

20
de
301808



UNIVERSIDAD DEL VALLE DE MEXICO

**EL ANALISIS E INTERPRETACION DE LA INFORMACION
FINANCIERA COMO HERRAMIENTA PARA TOMA DE
DECISIONES EN LA MEDIANA EMPRESA**

SEMINARIO DE INVESTIGACION

Que para obtener el título de:

CONTADOR PUBLICO

P r e s e n t a:

DOLORES RUIZ GUEVARA

MEXICO, D. F.

FALLA EN ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

I N D I C E

	PAGINA
INTRODUCCION	11
 CAPITULO I	
EMPRESA MEDIANA EN MEXICO	
1.1 Generalidades	15
1.2 Diferentes Conceptos de Empresa	23
1.3 Características de la mediana empresa en México....	26
1.4 Su importancia y problemática en nuestro medio	28
 CAPITULO II	
ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 Necesidad e importancia de la información financiera	35
2.2 Concepto y clasificación de los estados financieros	38
2.3 Limitaciones de los Estados Financieros	48
2.4 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados..	50
2.5 Estado de Situación Financiera	58
2.6 Estado de Resultados de Operación	75
2.7 Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo	79

	PAGINA
2.8 Estado de Variaciones en el Capital Contable	83
 CAPITULO III	
ANALISIS E INTERPRETACION	
3.1 Análisis Financiero	89
3.2 Concepto e Interpretación de Estados Financieros ...	95
3.3 Importancia del Análisis e Interpretación	97
3.4 Presentación de Resultados	98
 CAPITULO IV	
METODOS DE ANALISIS	
4.1 Generalidades	104
4.2 Método de Análisis Vertical	107
4.3 Método de Análisis Horizontal	136
4.4 Punto de Equilibrio	147
 CAPITULO V	
EFFECTO DE LA INFLACION EN EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS	
5.1 Inflación: Concepto, sus Causas y Efectos	156
5.2 Reconocimiento de la Inflación	159
 CAPITULO VI	
CASO PRACTICO	178

PAGINA

CONCLUSIONES	216
BIBLIOGRAFIA	218

I N T R O D U C C I O N

Al ocupar la empresa mediana en nuestro país un lugar preponderante, debido a las características que presenta y a los beneficios que aporta, se hace necesario el tener una visión general de ella y así poder llevar a cabo un estudio de análisis e interpretación de su información financiera.

Para poder llevar a cabo dicho estudio es indispensable el conocer a fondo cuales son los estados componentes de la información financiera de una entidad, por lo que el presente trabajo incluye todos los conceptos necesarios para su amplia comprensión.

El análisis y la interpretación de los estados financieros es de por sí indispensable en todo tipo de entidades para la acertada toma de decisiones, ya que mediante el análisis financiero se obtendrán los suficientes elementos adquiridos a través de la simplificación, comparación y reducción de la información financiera a examinar en términos comprensibles para hacerlos significativos y de esta forma hacer posible la emisión de un juicio a manera de informe respecto al contenido de dicha información financiera, siendo así la interpretación la base en la que se fundamentará la adecuada selección de las diversas alternativas existentes en la toma de decisiones.

Al efectuar la toma de decisiones es necesario considerar el fenómeno de la inflación, ya que este se hace evidente en todos los sectores de la sociedad y por lo tanto, es imprescindible el considerar los efectos que tiene sobre la información financiera para que así ésta continúe siendo una herramienta útil para el usuario.

C A P I T U L O I**EMPRESAS MEDIANAS EN MEXICO**

- 1.1 GENERALIDADES
- 1.2 DIFERENTES CONCEPTOS DE EMPRESA MEDIANA EN MEXICO
- 1.3 CARACTERISTICAS DE LA MEDIANA EMPRESA EN MEXICO
- 1.4 SU IMPORTANCIA Y PROBLEMATICA EN NUESTRO PAIS

CAPITULO I

EMPRESAS MEDIANAS DE MEXICO

1.1 GENERALIDADES

1.1.1 ANTECEDENTES HISTORICOS DE LA MEDIANA EMPRESA

La existencia de la mediana empresa tiene sus antecedentes desde el sistema de producción feudal, donde se producía para satisfacer las necesidades del feudo, toda la familia ayudaba para realizar la función productiva, dando origen a los talleres familiares.

A través del tiempo, los avances tecnológicos influyeron de tal manera a los sistemas de producción que, lo que era el pequeño taller familiar, deformó su estructura convirtiéndose en una pequeña empresa.

Poco antes de iniciarse el movimiento de independencia, se elaboró un estudio en México sobre las causas que más influyeron en los progresos de la Industria Nacional. Encontrándose la industria de nuestro país con un gran atraso, debido a la legislación y política del sistema colonial y a los negociantes que ejercían un control monopolítico en el intercambio colonial.

Después de la independencia desaparecen los frenos centrales del desarrollo de los talleres familiares, lo cual

provocó la evolución paulatina de las industrias, que fue fortalecido después de la Revolución Industrial, al abrirse los nuevos centros de población y por consiguiente de consumo, lo que favoreció el crecimiento de las empresas, dando origen a la empresa pequeña, mediana y grande.

En el México actual es posible observar como la empresa mediana además de lograr sobrevivir y desarrollarse en condiciones difíciles de funcionamiento y productividad, ocupa un sitio de gran importancia en la economía del país, constituyendo un pilar debido a que, entre otras cosas, su aparato productivo complementa a la gran empresa como su abastecedora más importante.

Con el intento de sostener el desarrollo de la mediana empresa, el Gobierno Federal instituyó mecanismos de carácter financiero que respondieran a la urgente necesidad de crédito para estas empresas, las que tiempo atrás se encontraban al margen de la banca comercial.

En la actualidad las empresas medianas representan una de las mejores alternativas para obtener un desarrollo nacional, debido a que su aparato productivo puede adaptarse a los cambios de la demanda originados por las variaciones que sufre la Economía Nacional.

Son muchos los beneficios que aporta la mediana empresa

al país, sin embargo, todavía falta identificarla e incorporarla al proceso general de desarrollo, para que con su participación se obtengan los resultados esperados.

1.1.2 CONCEPTO DE EMPRESA

El concepto de empresa en la actualidad es uno de los más utilizados, ya que es usado en las leyes, estudios administrativos, financieros, contables, etc., sin embargo, es a la vez uno de los conceptos más difíciles, radicando su dificultad en que la idea de empresa es un concepto analógico esto es, que se aplica a diversas realidades.

Varios autores han dado su definición general de lo que la empresa es para ellos de los que podemos citar los siguientes:

Según el L.A.E. Isaac Guzmán Valdivia la define refiriéndose a ella como "La unidad económico social en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil de acuerdo con las exigencias del bien común".⁽¹⁾

El Economista Francisco Zamora la define diciendo que

(1) L.A.E. Sánchez Morales Hugo, Ciencia y Arte de la Administración.

"Es el organismo socio-económico en el que se coordinan los factores de producción (capital, tierra, recursos naturales, trabajo y dirección) para lograr bienes y servicios, de acuerdo con los requerimientos de la sociedad a que se van a transmitir, obteniendo de ella una ganancia". (2)

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público define a la empresa como a "La reunión de los diversos factores de la producción como son: naturaleza, capital, trabajo y organización con el objeto de alcanzar determinados fines para obtener ganancias". (3)

El Código Fiscal de la Federación la define como "La persona física o moral que realice actividades comerciales, industriales, agrícolas, ganaderas, de pesca o silvícolas". (4)

Después de lo anterior se puede decir que una empresa es un organismo socio-económico en la que se deben reunir los diversos factores de producción: capital, trabajo, recursos naturales y organización, para que en forma coordinada logre alcanzar los fines para los que fue creada, además de la obtención de los requerimientos sociales del medio en que se desenvuelve.

-
- (2) L.A.E. Sánchez Morales Hugo, Ciencia y Arte de la Admón.
(3) Subsecretaría de Ingresos por la Dirección de Asistencia al Contribuyente. "Pequeña y Mediana Empresa". Editorial Dirección General de Comunicación. México, 1984
(4) Artículo No. 16 del Código Fiscal de la Federación.

1.1.3 CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS

Existen diversos criterios para clasificar a las empresas: los más importantes son:

A) Considerando el giro en que se desenvuelve o el objeto en:

Empresa Comercial. - Su función es la compra-venta de mercancías buscando una ganancia al transmitir dichos artículos.

Empresa Industrial. - Son aquellas que se dedican a la obtención de la materia prima para transmitirla, transformarla en materia prima intermedia o en productos de consumo, buscando el desempeño de sus funciones para obtener una utilidad nacional. Las empresas industriales se pueden clasificar a su vez en:

- Empresas Básicas. - Se consideran primordiales para una o más actividades de importancia fundamental para el desarrollo agrícola o industrial del país.
- Empresas Semibásicas. - Las que producen mercancías destinadas a la satisfacción directa de las necesidades vitales para la producción, por ejemplo: industria alimenticia, del vestir, etc.
- Empresas Secundarias. - Las que fabrican artículos no comprendidos en los grupos anteriores.

B) Las empresas también se pueden dividir en dos grandes grupos:

- Del Sector Privado, y
- Del Sector Público

Las primeras se caracterizan primordialmente por estar constituido su capital por particulares, aunque hay que hacer notar que el Estado también puede funcionar como particular y puede participar como accionista en la formación de una empresa del sector privado.

Las empresas del sector público se caracterizan por el hecho de que su capital está constituido con dinero del estado.

C) Otra clasificación que se puede dar a las empresas es el objetivo básico de la empresa en:

- Empresas Lucrativas, y
- Empresas No Lucrativas

La empresa lucrativa tiene entre sus objetivos el poder llegar a obtener una ganancia o utilidad mediante su funcionamiento.

Las empresas no lucrativas se caracterizan por el hecho de no tener entre sus objetivos el obtener una ganancia.

Otra clasificación importante y quizá la más discutida es aquella que se puede dar de acuerdo a la magnitud de la empresa:

Se dan tres tipos de empresas en razón de su magnitud; pequeña, mediana y grande. A simple vista esta clasificación no representa mayor problema, sin embargo, existen diversos criterios para colocar a las empresas dentro de la clasificación correspondiente, de la cual se hablará posteriormente, ya que de ello se derivan los planteamientos de problemas sumamente distintos.

El problema se encuentra enfocado en lo que se refiere a la mediana empresa, ya que al existir criterios diversos para la clasificación de acuerdo al país, tiempo y condiciones hacen que la magnitud sea absoluta o relativa, siendo los más utilizados para esta clasificación los siguientes:

- a) Criterio de Mercadotecnia.— Que se basa en que una empresa puede ser pequeña o grande en razón del mercado que domina o abastece.
- b) Criterio de Producción.— Encierra una amplia gama de tipos que abarcan desde la producción artesanal hasta la que utiliza maquinaria sofisticada, pero que puede llegar a determinar la cantidad de personal o calidad e insuficiencia y así influir determinantemente en sus costos.

- c) Criterio Financiero.- Se basa en razón a su capital.
- d) Criterio Fiscal.- Se encuentra basado en sus ingresos clasificándolos en causantes mayores y causantes menores
- e) Criterio de Economía.- Enfocado en sus funciones básicas que toda empresa tiene que realizar al estar funcionando, vemos que se puede considerar de diferente tamaño de acuerdo a su volumen de producción, de ventas o sus finanzas.

Por lo anteriormente escrito se puede decir que los criterios se encuentran basados en las tres funciones básicas de toda empresa producción de bienes y servicios, su distribución y su funcionamiento.

1.2 DIFERENTES CONCEPTOS DE EMPRESA MEDIANA EN MEXICO

Una vez establecida la definición y clasificación de empresa es necesario conocer los criterios que se tomarán en cuenta para determinar lo que debe entenderse por empresa mediana.

Generalmente se acepta que existen empresas de tres diferentes tamaños; pequeñas, medianas y grandes, esta es la dificultad para identificar a las pequeñas y a las grandes, dejando por lo tanto como medianas a las que no son ni las unas, ni las otras.

La mediana empresa es quizá la más difícil de definir, porque en realidad se deja para ella un amplio grupo de empresas que no tienen las características ni los problemas de las pequeñas y grandes empresas.

El significado de la mediana empresa en el desarrollo industrial del país, se ha manifestado a través del número de establecimientos de su capacidad productiva, la amplia contribución en la generación de empleos, menores costos de inversión comparativamente con otros tamaños de industrias, flexibilidad para combinar procesos productivos con las de la gran industria, facilidad para ubicarse en el ámbito del territorio nacional, características, todas ellas, que propician en la democratización de la propiedad.

Dentro del marco establecido en el Plan Nacional de Desarrollo.- Se entenderá por empresa mediana a las empresas del sector de la industria de transformación del capital mayoritariamente mexicano que ocupa hasta 250 personas, y el valor de sus ventas no rebase la cantidad de mil cien millones de pesos al año. Las cifras serán las correspondientes al cierre del último ejercicio fiscal de la empresa de que se trate. Cuando sean empresas de nueva creación se considerará el número de trabajadores y las ventas anuales estimadas.

Podrán ser atendidas en este programa las personas físicas y/o morales, consideradas dentro de los límites de la pequeña y mediana industria que requiera de recursos para construir o adquirir naves industriales cuya superficie no rebase las 2.400 M², para su uso propio.

Para definir a la mediana empresa, el Fondo de Garantía y Fomento a la Industria Mediana y Pequeña, FOGAIN, establece diferentes criterios para definir a la empresa mediana:

- a) Financiero
- b) Personal Ocupado
- c) Producción
- d) Ventas

a) Financiero.- Se refiere al capital contable de las empresas industriales. De acuerdo al tiempo y el incremento en el nivel de precios, los límites de capital contable

establecidos para las empresas medianas se ha modificado. Actualmente se considera a las empresas medianas a las que poseen un capital contable entre 15 millones y 90 millones de pesos, y hasta 120 millones de pesos cuando el excedente se debe a superávit por revaluación de activos fijos.

- b) Personal Ocupado.- El concepto de personal ocupado, se integra con los obreros, personal administrativo y técnico, que labora en las empresas seleccionadas. Este criterio establece que una empresa mediana es aquella que ocupa o tiene entre 25 a 250 empleados.
- c) Producción.- Este criterio clasifica a la empresa de acuerdo con el grado de maquinización que existe en el proceso de producción. Así la empresa pequeña es en la que los procesos productivos son poco mecanizados o sea que su producción es artesanal o que su producción es generalmente con maquinaria obsoleta y requiere de mucha mano de obra. Una empresa mediana puede estar mecanizada como en el caso anterior, pero cuenta con más maquinaria y menos mano de obra.
- 1) Ventas.- Establece el tamaño de la empresa de acuerdo con la relación del mercado que la empresa abastece y con el monto de sus ventas. Según esto una empresa mediana es cuando sus ventas no sólo son locales sino también puede ser a nivel nacional.

1.3 CARACTERISTICAS DE LA MEDIANA EMPRESA EN MEXICO

Existen una serie de características que son inherentes a la mediana empresa dentro de su desenvolvimiento en la actividad económica del país, entre otras tenemos las siguientes:

- a) La empresa mediana es más compleja en su estructura organizacional, debido a su extensión en todos aspectos, por lo que el empresario comienza a delegar autoridad pero conservando la mayor parte de ellas.
- b) El personal que suele ocupar, provoca una desorganización y falta de comunicación por no estar al alcance de una sola persona, a consecuencia del primer punto.
- c) Las empresas medianas en ocasiones llegan a trabajar hasta tres turnos dependiendo de su giro.
- d) Este tipo de empresas, aprovecha los financiamientos para proyectos de expansión y adquisición de maquinaria e insumos en su mayoría de importación, como ya se mencionó, utilizando las sociedades e instituciones de crédito y fiduciarias como son: PAI, FOGAIN, FONEP, FONEI, FOMEX, etc., pero cabe mencionar que por la dificultad que se tiene para obtener los créditos, estas empresas tienen un alto porcentaje de reinversión de utilidades.

- d) En términos generales, las medianas empresas operan con un capital contable integrado por el capital social, principalmente, las reservas y la utilidad del ejercicio; esto conforma la hipótesis que donde existe poco desarrollo, la banca rehuye operar créditos industriales, tal vez el propio industrial no esté preparado para requerirlos.

En un estudio realizado por el FOGAIN se encontró que una característica sobresaliente que se le atribuye a la mediana empresa es su capacidad de absorción de Mano de Obra con montos relativamente modestos de inversión, considerando además que muchos de los procesos productivos son poco mecanizados y, en consecuencia no exigen una alta calificación de la mano de obra que ocupan, como ocurre con frecuencia en las empresas de mayor tamaño.

1.4 SU IMPORTANCIA Y PROBLEMATICA EN NUESTRO PAIS

El desarrollo que ha mostrado el país hasta nuestros días, es el resultado en gran parte del papel que ha venido desempeñando, las empresas medianas, debido a su participación en el desarrollo socio-económico del sector industrial, cuyos efectos reflejan el nivel nacional, a su significativa contribución en la generación de empleos, menores costos de inversión comparativamente con otros tamaños de empresas, flexibilidad para combinar procesos productivos con los de la gran industria, facilidad para ubicarse en el ámbito del territorio nacional.

Se tiene el caso práctico de la producción de alimento básicos realizada a través de este tipo de empresas, incluyendo la transformación de éstos, se lleva a cabo utilizando materias primas y mano de obra locales propiciando así, un desarrollo regional y por ende la creación de empresas agro-industriales.

De hecho, las empresas medianas contribuyen a la integración económica del país, puesto que elaboran materias primas que consume la gran industria abasteciéndola de insumos semielaborados para el procesamiento final de los productos; por esto, es que presenta una gran flexibilidad para ajustar su aparato productivo a las situaciones cambiantes de la demanda. Por lo tanto, contribuye al desarrollo del país con la incorporación de nuevos y eficaces métodos de trabajo que redundan

en una ascendente participación económica.

Tal es el reconocimiento de las autoridades fiscales que ha instrumentado diversas medidas para proporcionarles asistencia gratuita que les den a conocer sus derechos y obligaciones en materia tributaria. Otra muestra de este reconocimiento se establece en el Plan Nacional de Desarrollo Industrial en el que se asientan beneficios para estas empresas como son estímulos fiscales, precios diferentes de energéticos y productos petroquímicos, creación de infraestructura y equipamiento urbano, así como su apoyo de tipo financiero preferencial entre los cuales se cuenta con el FOGAIN.

Por otro lado la problemática de las medianas empresas, en nuestro medio son diversas causas, como son las administrativas y financieras. Las primeras se deben a su compleja estructura organizacional lo cual provoca la duplicidad de tareas, mala comunicación, entre otras. La segunda causa es la financiera y ésta se debe principalmente al bajo índice de rotación de sus activos totales (como se podrá observar en el caso práctico) y una lenta rotación del ciclo financiero, entendiéndose por éste a la suma de las rotaciones de inventarios más la de cartera. Mejorando estos aspectos se podría obtener resultados satisfactorios sin necesidad de elevar los precios y el aprovechamiento de la maquinaria y equipo disponible mantendría en el nivel óptimo los costos y gastos y los porcentajes del ciclo financiero.

Se puede decir que la mediana empresa contribuye:

En el aspecto económico, su importancia radica en el capital invertido que representa el valor de su producción, el valor agregado, las materias primas que consume, la formación del capital fijo que realizan las empresas que genera y la capacidad de compra que otorga a la población trabajadora a través de los sueldos y salarios además de su participación al número de establecimientos del país.

En el aspecto social, contribuye al abatimiento de los índices de desempleo y subempleo que afectan a un importante segmento poblacional, así mismo propicia la capacitación y adiestramiento de la mano de obra, ya que la prepara durante el proceso productivo en las mismas instalaciones de la planta.

Como consecuencia de lo anterior se dice que la empresa, es uno de los instrumentos más apropiados para la redistribución del ingreso y satisfacción de las necesidades básicas de la población; y la mediana empresa es también un medio para captar ahorros y volverlos productivos ya que en muchas ocasiones origina la reunión de iniciativas y recursos económicos entre familiares y/o amigos para iniciar una actividad empresarial en pequeña escala.

No solo en México sino en cualquier país existe una estructura piramidal, cuya base está compuesta por empresas

medianas, siendo su importancia la de ser la fuente donde se originan los niveles de empresas superiores.

C A P I T U L O I ILOS ESTADOS FINANCIEROS

- 2.1 NECESIDAD E IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA
- 2.2 CONCEPTO Y CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
- 2.3 LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
- 2.4 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS
- 2.5 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
- 2.6 ESTADO DE RESULTADOS DE OPERACION
- 2.7 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO
- 2.8 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

C A P I T U L O I I

LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 NECESIDAD E IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA

En la actualidad existe una evolución económica tan acelerada que genera presiones diversas, e incluso contradictorias que tienen que afrontar una gran gama de problemas, y para poder llegar a su solución, el hombre necesita basarse en información que le permita formarse un criterio de acción para elegir el camino adecuado a seguir.

Ahora bien, la información que se necesita debe ser cuantitativa, confiable, accesible y oportuna. Para obtener dicha información financiera es necesario que se cuente con un sistema de captación con el objeto de registrar, clasificar y resumir en términos monetarios, las transacciones y hechos de carácter financiero. (5)

Vale la pena mencionar que en la información financiera participan la habilidad y honestidad de la persona que la prepara, así como los principios de contabilidad aplicados sobre bases consistentes.

(5) Moreno Fdz. Joaquín. Las Finanzas en la Empresa.

Se puede observar que el uso constante de la información financiera permite adquirir experiencia y tratar de predecir lo que sucederá en el futuro. Es por esto que el hombre que tenga cualquier clase de actividad contará con una fuente de información que le permita coordinar sus actividades, así como planear y controlar las operaciones diarias con el objeto de estudiar las fases y proyectos específicos del negocio.

La mencionada fuente de información debe ser resumida, y en general, se preparan los estados financieros.

La información financiera que genera una empresa es muy amplia y extensa, en virtud que se utiliza como herramienta administrativa. Esto nos lleva a que la información contenida en los estados financieros concierne a dos grupos de personas cuyo interés en la empresa es directo:

- a) El grupo interno; y
- b) El grupo externo.

El primer grupo, se integra de los accionistas, funcionarios, empleados y obreros que tomarán de la información resultados obtenidos en el período para conocer la estructura financiera y sus deficiencias, si sus políticas administrativas han sido congruentes con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa.

El grupo externo lo integran los acreedores, inversionistas, la banca y dependencias gubernamentales quienes utilizarán la fuente de información con el objeto de estimar la capacidad de pago de la empresa, obtener elementos de juicio que permitan la inversión en la entidad, así como para vigilar el pago de los impuestos para fines estadísticos necesarios para obtener las directrices del país.

En resumen, la información financiera da a conocer la fortaleza o debilidad financiera de la entidad tomada como un conjunto o bien, sobre una fase del negocio en particular.

2.2 CONCEPTO Y CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio social, se presentan por medio de los llamados Estados Financieros, los que deben formularse con datos que figuran en la contabilidad, para suministrarle esta información a los interesados en el negocio.

El concepto dado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos sobre los estados financieros se encuentra contenido en el Boletín A-5 y dice los siguiente:

"Los Estados Financieros son documentos que al través de representaciones alfanuméricas clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjuntos, descripciones, cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la entidad hacen sobre su situación financiera y el resultado de sus operaciones de acuerdo a principios de contabilidad."⁽⁶⁾

Esto quiere decir que los Estados Financieros son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones que muestran la situación económica de una entidad rigiéndose por los principios de contabilidad, así como la aplicación de las políticas y medidas administrativas dictadas

(6). IMCP. Boletín A-5 Comisión de Principios de Contabilidad

por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de los valores intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un período determinado.

Con este concepto se expone un criterio más amplio ya que incluye elementos objetivos y subjetivos que de una u otra manera afectan la información contenida en los estados financieros.

La información contable debe tener características de:

- a) Utilidad,
- b) Confiabilidad, y
- c) Provisionalidad.

a) La Utilidad.- como característica fundamental de la información contable está en función de su contenido informativo, basado en la capacidad de representar con palabras y cantidades a la entidad haciendo relevancia en elementos que permitan al usuario captar el mensaje, siendo la veracidad una cualidad esencial dentro de la información para que en un momento dado, se pueda comparar en los diferentes puntos de tiempo para una entidad entre sí o comparables entre dos o más, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas. Por tal razón, la información debe ser oportuna para la toma de decisiones para lograr los fines establecidos por el usuario.

- b) La Confiabilidad.- Es la característica por la que el usuario acepta y utiliza para tomar decisiones y que refleja la relación entre él y la información en virtud de que dicha información representa la realidad de acuerdo con las reglas del sistema para la captación de datos y permite a su vez, la aplicación de pruebas para comprobar la información producida.
- c) La Provisionalidad.- De la información contable significa que para la toma de decisiones se obliga a hacer cortés en la vida de la entidad para presentar resultados de operación y la situación financiera antes a la fecha de cierre de los estados financieros, por lo que es la limitación a la precisión de la información.

Por otro lado, es elemental conocer que el objetivo básico de los estados financieros es el de proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones, para satisfacer las necesidades de información, tanto del sector privado como del sector público.

Los estados financieros deben llenar ciertos requisitos para que cumplan con su objetivo básico y sus características ya descritas. Estos requisitos son los siguientes:

- a) Universalidad; la información que brinden debe ser clara y accesible en su terminología.

- b) Continuidad; la información debe referirse a períodos regulares.
- c) Periodicidad; la elaboración de la información se debe llevar a cabo en forma periódica cada cierto tiempo.
- d) Oportunidad; la información que consigne sea rendida oportunamente.

Los estados financieros se han clasificado desde diversos puntos de vista, pero el más claro y que se apegó más a la definición mencionada con anterioridad es la expuesta por el C.P. Abraham Perdomo Moreno que es la siguiente: (7)

1. Atendiendo a la importancia de los mismos:
 - a) Básicos y
 - b) Secundarios
2. Atendiendo a la información que presentan:
 - a) Normales y
 - b) Especiales
3. Atendiendo a la fecha o período a que se refieren:
 - a) Estáticos
 - b) Dinámicos

(7) Análisis e Int. de Estados Financieros Perdomo.

- c) Estáticos - dinámicos y
 - d) Dinámicos - estáticos
4. Atendiendo al grado de información que proporcionan:
- a) Sintéticos y
 - b) Detallados
5. Atendiendo a la forma de presentación:
- a) Simples y
 - b) Comparativos
6. Atendiendo al aspecto formal de los mismos:
- a) Elementos Descriptivos y
 - b) Elementos Numéricos
7. Atendiendo al aspecto material de los mismos:
- a) Encabezado;
 - b) Cuerpo y
 - c) Pie
8. Atendiendo a la naturaleza de las cifras:
- a) Históricos y
 - b) Proyectados

Los Estados Financieros Básicos, Conocidos también como Principales, son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa (activo total menos pasivo total), capacidad

de pago de la misma (activo circulante menos pasivo circulante) o bien, el resultado de las operaciones obtenido en un período determinado, por ejemplo:

- a) Estado de Situación Financiera;
- b) Estado de Resultados de Operación y
- c) Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

Los Estados Financieros Secundarios, conocidos también como Anexos, son aquellos que analizan un renglón determinado de un estado financiero básico, por ejemplo:

Del Estado de Situación Financiera serán Secundarios:

- a) Estado de Movimientos de Cuentas de Superávit;
- b) Estado de Movimientos de Cuentas de Déficit;
- c) Estado de Movimientos de Cuentas de Capital Contable y
- d) Estado Detallado de Cuentas por Cobrar, Etc.

Del Estado de Resultados de Operación serán Secundarios:

- a) Estado de Costo de Ventas;
- b) Estado de Costo de Producción;
- c) Estado Analítico de Gastos de Fabricación;
- d) Estado Analítico de Gastos de Venta;
- e) Estado Analítico de Gastos de Administración, etc.

Del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a

Efectivo, serán Secundarios los siguientes entre otros:

- a) Estado Analítico de Origen de Recursos y
- b) estado Analítico de Aplicación de Recursos.

Estados Financieros Normales, serán aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

Estados Financieros Especiales, serán aquellos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a una empresa que se encuentra en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo:

- a) Estado de Liquidación (Estado de Situación Financiera por Liquidación)
- b) Estado por Fusión (Estado de Situación Financiera por Fusión)
- c) Estado de Transformación (Estado de Situación Financiera por Transformación)

Los Estados Financieros Estáticos, son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado de Situación Financiera;

- b) Estado Detallado de Cuentas por Cobrar; y
- c) Estado Detallado del Activo Fijo, etc.

Los Estados Financieros Dinámicos, son aquellos que presentan información correspondiente a un período dado, a un ejercicio determinado, por ejemplo:

- a) Estado de Resultados de Operación;
- b) Estado de Costo de Ventas;
- c) Estado de Costo de Producción y
- d) Estado Analítico de Gastos de Venta, etc.

Los Estados Financieros Estático - Dinámicos, son aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término información correspondiente a un período determinado, por ejemplo:

- a) Estado Comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas;
- b) Estado comparativo de Cuentas por Pagar y Comprar, etc.

Los Estados Financieros Dinámicos - Estáticos, son aquellos que presentan información en primer lugar correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a fecha fija, por ejemplo:

- a) Estado Comparativo de Ingresos y Activo fijo;
- b) Estado Comparativo de Utilidades y Capital Contable, etc.

Serán Sintéticos, los estados financieros que presentan información por grupos, conceptos, es decir, presentan información en forma global.

Serán Detallados, los estados financieros que presenten información de manera analítica, por menorizado, etc.

Serán Comparativos, cuando se presenten en un solo documento, dos o más estados financieros, generalmente de la misma especie.

Serán Simples, cuando se refieran a un estado financiero, es decir, se presentan un solo estado financiero.

Todos los estados financieros desde el punto de vista formal, están constituidos por dos elementos: El Descriptivo (concepto); y el Numérico (cifras).

Ahora bien, desde el punto de vista material, cualquier estado financiero se divide en tres partes:

- 1) Encabezado;
- 2) Cuerpo y,
- 3) Pie.

El Encabezado es destinado generalmente para:

- a) Nombre de la empresa;
- b) Nombre del estado financiero de que se trate; y
- c) La fecha fija, o bien, el ejercicio correspondiente.

El Cuerpo es destinado para el contenido del estado financiero de que se trate.

El Pie destinado generalmente para notas a los estados financieros, nombre y firma de quien lo confecciona, audita, interpreta, etc.

Históricos, cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o período se refieran al pasado.

Presupuestales, Pro-Forma, Proyectados o Predeterminados cuando el contenido corresponda a estados financieros cuya fecha o período se refieren al futuro, es decir, que contienen en todo o en partes situaciones o varios supuestos que pudieran suceder. Estos estados financieros tienen por objeto "mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa al incluir una base firme para la toma de decisiones en el momento en que se pretende llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera. (8)

(8) Moreno Fernández. Las Finanzas en la Empresa.

2.3 LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A pesar de la evolución que ha tenido la contabilidad financiera, los estados financieros no son definitivos ni absolutos, esto es debido a que el registro de las operaciones se encuentra sujeta a juicios personales y principios de contabilidad, los cuales permiten optar por diversas alternativas de tratamiento y cuantificación de las operaciones, las que son cuantificadas en moneda, lo que hace necesario considerar el valor cambiante que tiene ésta, en mayor o menor grado, dependiendo de diversos eventos económicos fuera de nuestro alcance.

Por otra parte, basándose en la definición expuesta por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., acerca de la Contabilidad Financiera como "una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica";⁽⁹⁾ con esto se entiende que existen intangibles, que no pueden ser medidos por los sistemas de captación de las empresas como lo son los recursos humanos con que cuenta, la capacidad de

(9) IMCP Boletín A-1

administrar, las condiciones de mercado, es decir, todo lo que redunda de alguna manera en la productividad de la entidad.

De acuerdo a lo expuesto, se puede concluir que la información proporcionada por los estados financieros no es la medida exacta de su situación ni de su productividad, sino que es provisional, por lo que el resultado definitivo se conocerá hasta el momento de venta o liquidación de la entidad.

2.4 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

Los estados financieros están basados en una estructura de conceptos ordenados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., para la mejor realización y entendimiento, de acuerdo con su jerarquía son los siguientes:

1. Principios;
2. Reglas particulares y
3. Criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.

Los Principios de Contabilidad según el Boletín A-1 expedido por el mismo Instituto los define de la siguiente manera:

"Son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros". (10)

Lo anterior significa que los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados son conceptos normativos desarrollados por la técnica contable para ser observados al efectuar el

(10) I.M.C.P. Boletín A-1

registro de operaciones y la presentación de estados financieros; formando así, los Principios de Contabilidad un lenguaje común generalmente aceptado por la técnica contable y que al hablar de los conceptos normativos se quiere decir que la presentación de los estados financieros no se realiza de forma arbitraria, sino que se basa en la experiencia, en el desarrollo de la técnica contable y la aceptación general.

Cuando se menciona "generalmente aceptados" no indica que sean del conocimiento del público en general, sino que es un término empleado comúnmente en el ejercicio de la profesión, pero no absolutamente determinado, el cual fue utilizado por primera vez en el año de 1934 cuando el Instituto Mexicano de Contadores Públicos hizo la proposición de una nueva forma de dictaminar los estados financieros, en el que se hace mención a que los "estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y los resultados de operación de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicados consistentemente". Con esto se quiere dar a entender que los estados financieros no son un producto de la imaginación de quien los elaboró, sino que están expresados en un lenguaje común, de manera que su interpretación sea clara y accesible para su comprensión.

Los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados se encuentran clasificados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., de acuerdo al aspecto que tratan:

1. Los que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros:
 - a) Entidad;
 - b) Realización; y
 - c) Período Contable

2. Los que establecen la base para cuantificar las operaciones y su presentación:
 - a) Valor histórico original;
 - b) Negociación en marcha; y
 - c) Dualidad conómica.

3. El que se refiere a la presentación de la información:
 - a) Revelación Suficiente.

4. Los que se refieren a requisitos generales del sistema:
 - a) Importancia relativa; y
 - b) Consistencia.

El Principio de Entidad comienza por definir que es la entidad aquella unidad identificable, ajena a los miembros que la integran que va a realizar actividades económicas y que estará constituida por la combinación de recursos humanos, materiales y por el capital, que deberán estar unidos en forma coordinada y que dicha coordinación se llevará a cabo por una autoridad que será la encargada de la toma de decisiones para el logro de los objetivos propuestos.

En este principio se hace la aceptación de la personalidad jurídica propia de la empresa y totalmente separada de quienes la integran.

Los Principios de Realización y Período Contable se encuentran ligados, ya que el principio de realización implica una identificación con un determinado período contable.

El principio de realización se encuentra fundamentado en la pregunta ¿Porqué debe considerarse que la entidad efectúa transacciones sujetas a cambios? Como respuesta a esta pregunta se puede decir que la contabilidad cuantifica en términos monetarios todas aquellas operaciones que realiza la entidad, así como los eventos económicos que la afecten y además deben considerarse a la época a la que pertenecen; pero como es sabido, la entidad tiene una vida continua, la que es necesaria dividir en períodos para que de esta manera se pueda dar a conocer los resultados de operación de dicha entidad.

Al hablar del Principio de Valor Histórico Original se debe entender que es necesario registrar las transacciones y eventos económicos según la cantidad de efectivo que afecten o su equivalente o estimación que de él se haga.

En la actualidad, al ajustar las cifras por cambios en el nivel general de precios y al aplicarlo a todos los conceptos susceptibles de modificación, no se violará este principio.

El Principio de Negocio en Marcha se relaciona con el de realización y período contable, ya que este principio hace mención al supuesto de que la entidad tiene una existencia continua y no limitada.

El Principio de Dualidad Económica nos indica que en una entidad económica se encuentra una dualidad, que por un lado son los recursos disponibles para llegar a sus objetivos y por otro, las fuentes de dichos recursos. Esta doble dimensión de la estructura contable es básica para su comprensión y relación con otras entidades.

Principio de Revelación Suficiente: Como ya se ha mencionado con anterioridad, el objetivo básico de los estados financieros es el de lograr dar información. Esta información debe contener ciertas características para que hagan de ella un elemento útil para la adecuada toma de decisiones; dichas características se pueden resumir de la siguiente manera:

- a) Relevancia: Implica que se debe tener un criterio de selección y determinación de que conceptos se deben incluir, así como la manera de presentarlos y de clasificarlos.
- b) Información Competente: lo que supone que la información que se proporciona debe ser la idónea o adecuada para quienes la utilizan.

- c) Clara y Accesible: La información debe contener cierta terminología que el usuario pueda entender.

En el Principio de Importancia Relativa hace incapie en que la información no se vea distorcionada, sino que se le debe dar la importancia que requiere cada partida por el efecto que tendrá dentro del contexto. No es posible dar una base estricta de la importancia relativa a cada partida, se tiene en consideración la utilización del criterio, madurez y capacidad profesional de cada individuo.

Principio de consistencia: Para que sea posible la comparación de los resultados de un periodo con otro, es necesario que los estados financieros estén basados en prácticas y procedimientos contables uniformes, no solamente para el ejercicio a que se refieran, sino que en relación con los anteriores. En caso de ser necesaria algunas modificaciones, se deberá describir en los estados financieros las causas que provocaron el cambio, su justificación y el efecto que tuvo o puede tener en la situación financiera y en los resultados de operación de la entidad.

Para continuar con la estructura de conceptos ordenados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., nos dice que las Reglas Particulares son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros.

Las Reglas Particulares son aplicables específicamente a los conceptos que integran los estados financieros y se dividen en:

- a) Reglas de Valuación y
- b) Reglas de Presentación.

Las Reglas de Valuación son aquellas aplicables principalmente a los estados financieros estáticos.

Las Reglas de Presentación son las siguientes:

1. Terminología: que es la técnica que debe utilizarse cuando sea necesario y ser vigilada especialmente.
2. Extensión: la extensión de un estado financiero debe estar condicionada a la necesidad requerida para que su presentación sea adecuada para su entendimiento.
3. Completa información: la información necesaria para la comprensión razonable de los estados financieros.

Las Reglas Particulares deberán ser tratadas específicamente en cada uno de los conceptos que integran los estados financieros. Sin embargo, es conveniente anticipar que éstos deben reunir ciertas características generales, las cuales son las siguientes:

- a) Satisfacer necesidades generales de información.

- b) Ser razonables y prácticos en su aplicación;
- c) Originar resultados equitativos y comprensibles;
- d) Poder aplicarlos en diferentes circunstancias;
- e) Producir resultados comparables, de período a período y también entre la información de diferentes entidades; y
- f) Tener adaptabilidad consistente.

Por último, el Criterio Prudencial de aplicación de las reglas particulares se hace necesario para el registro de la operaciones. Para la medición o cuantificación contable es necesario tener diversas alternativas equivalentes y poder usar un criterio general de elección.

Como se ha visto, todos los Principios guardan cierta relación unos con otros, es necesario entenderlos ya que los estados financieros se encuentran basados en ellos y para efectos del presente trabajo, los estados financieros son herramienta indispensable para la realización del mismo.

2.5 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Es el principal de los estados financieros básico, y tiene por objeto rendir un claro y preciso informe a las partes interesadas en la empresa sobre la situación de la misma, al final de una fecha determinada.

Se conocen diferentes denominaciones, entre las cuales tenemos las siguientes:

Balance General, Estado de Posición Financiera, Estado de Activo, Pasivo y Capital, Estado de Recursos y Obligaciones, Estado de Situación Financiera, etc.

Esta última denominación se considera la más apropiada en virtud de que muestra en unidades monetarias la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada y tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños.⁽¹¹⁾

Por lo anterior, se puede decir que el Estado de Situación Financiera es un estado financiero básico, estático y conciso, que presenta el activo, pasivo y capital contable, en el que debe existir una expresión de equilibrio entre el

(11) Moreno Fernández. Las Finanzas en la Empresa.

debe y el haber, siendo el débito la aplicación hecha de los valores, indicando en donde se encuentran las sumas invertidas en la empresa, manifestadas en unidades monetarias; y el crédito representando el origen o la fuente de donde salieron esos valores, mostrando así, la situación financiera de una empresa a una fecha determinada.

Existen varias formas de presentación para el Estado de Situación Financiera y son las siguientes:

- a) En la forma de cuenta americana, que es la presentación más usual, se muestra el activo del lado izquierdo y el pasivo y capital al lado derecho. Esto obedece a la presentación de la fórmula activo es igual a pasivo más capital:

Activos	\$		Pasivo	\$	
		_____	Capital Contable		_____
Sumas Iguales	\$	=====	Sumas Iguales	\$	=====

- b) En forma de cuenta inglesa, que es la misma fórmula, pero invertida, es decir, capital contable más pasivos igual a activo. Una característica de esta presentación es que principia por los activos no circulantes terminando con los circulantes.

Pasivos	\$		Activos	\$	
Capital Contable		_____			_____
Sumas Iguales	\$	=====	Sumas Iguales	\$	=====

- c) En forma de reporte, que es una presentación vertical, en donde se muestra en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital contable. Esta presentación corresponde a la fórmula activo menos pasivo es igual a capital.

Activos	\$
- Pasivos	_____
Capital Contable	\$ =====

- d) En la forma de condición financiera, que es una presentación vertical igual que la anterior, pero se obtiene el capital de trabajo, que es la diferencia entre activos y pasivos circulantes. Aumentando los activos no circulantes y deduciendo los pasivos no circulantes, obteniéndose el capital.⁽¹²⁾

Activos Circulantes	\$
- Pasivos Circulantes	_____
Capital de Trabajo	
+ Activos no Circulantes	_____
Suma	
- Pasivos no Circulantes	_____
Inversión Neta	\$ =====
Capital Social	\$
+ Superávit	_____
Origen de la Inversión Neta	\$ =====

encontramos las siguientes: propiedad, débito, disponibilidad, lado positivo o recursos y se encuentra constituido por todos los bienes materiales, valores de toda clase, créditos a nuestro favor y los derechos que se tengan.

Considerando que el activo de las entidades está integrado por bienes y derechos de distinta naturaleza, es necesario clasificarlo en grupos homogéneos, tomando como base el grado de disponibilidad, entendiendo por éste a la mayor o menor facilidad para convertir en efectivo el valor de un bien o derecho; así se puede decir que cierto bien es más disponible cuando es más fácil de realizarlo, y menos disponible cuando se presenta mayor dificultad para su conversión al dinero en efectivo.

Por lo anterior, el activo se clasifica en cuatro grupos:

1. El Activo Disponible: en el que se agrupan aquellos valores que se caracterizan por su inmediata disponibilidad, por ejemplo: caja y bancos.

2. El Activo Circulante: en el cual se agrupan aquellos valores que se caracterizan por su naturaleza transitoria, las que están sujetos a constante transformación; convertibles en efectivo y que además constituyen el núcleo principal de las operaciones del negocio, por ejemplo: clientes, documentos

por cobrar, deudores diversos, inventarios, etc. Siempre se presentarán en orden probable de su liquidez. En muchas ocasiones se emite la clasificación de activo disponible para incluirlo en el circulante en el orden de mayor disponibilidad.

El ciclo financiero a corto plazo puede definirse como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente, su recuperación en efectivo. Los activos que intervienen en forma directa en este ciclo financiero son los que se agrupan en el mismo activo circulante.

3. El Activo Fijo: se clasifica por aquellos valores que cuya convertibilidad en efectivo será a más de un año; es decir, que el ciclo financiero a largo plazo es el que contiene las inversiones de carácter permanente, que se efectúan para realizar el objetivo de la empresa. El costo de tales inversiones va gradualmente interviniendo en el ciclo financiero a corto plazo a través de la depreciación, amortización. Estas inversiones son principalmente las que constituyen los activos no circulantes.

Es importante considerar que la base fundamental para hacer la distinción entre circulantes y no circulantes es principalmente el propósito con que se efectúa la inversión; es decir, si ésta se hace con una finalidad permanente o no.

4. El Activo Diferido o Cargos Diferidos: en donde se van a clasificar los desembolsos efectuados por adelantado, sujetos a convertirse en gastos en períodos posteriores mediante la amortización de los mismos, por ejemplo: gastos de organización, gastos de instalación, primas de seguros adelantadas, etc. La integración de esta clasificación es muy sencilla, ya que se forma con activos que no intervienen en forma directa para lograr el objetivo propio de la entidad. Hay necesidad de separar el gasto del pago hecho por adelantado, ambos se fundamentan en su naturaleza. Un gasto anticipado, crea un derecho futuro que se rige por un contrato que se recupera total o parcialmente, si se rescinde el contrato que lo motivó. Un pago anticipado es una erogación hecha que se sujeta a una aplicación a través de varios períodos y generalmente no tiene recuperación. La clasificación de dicho grupo, se efectuará como los demás del activo, conforme a la mayor disponibilidad de los diferentes conceptos que lo integran, que pueden ser en la siguiente forma: gastos anticipados, pagos anticipados.

El activo proviene, se constituye e incrementa de tres fuentes principales, que son las siguientes:

- a) Los socios o propietarios;
- b) Los acreedores o prestamistas; y
- c) Las operaciones de la misma entidad que arrojan utilidad.

La primera fuente de la que se obtiene el activo,

constituye el monto de las inversiones permanentes cuya fecha de reembolso depende de la duración del negocio por tratarse de las aportaciones de valores que hacen los socios como exhibición de sus cantidades suscritas del capital social. La segunda fuente permite observar que se obtienen de las inversiones temporales, cuya exigibilidad es generalmente a fecha determinada, como los préstamos recibidos a corto y largo plazo, concedido por los proveedores, banqueros y acreedores en general, y que forman parte del capital prestado o capital ajeno.

Y la tercera fuente de inyección de valores para incrementar el activo lo son las utilidades obtenidas por la empresa, mientras éstas permanecen en ella, esto es, antes de repartirlas a los socios en calidad de dividendos. Las utilidades pendientes de repartir, las no aplicadas y las reinvertidas en el mismo negocio aumentan el activo por que son el excedente entre lo recibido y lo entregado. Los valores de la primera y de la tercera fuente de recursos constituyen el capital propio.

Por Pasivo se debe entender a todas las deudas u obligaciones por las cuales el deudor se obliga, vaya la redundancia, con el acreedor a pagar con dinero, bienes o servicios.

Al Pasivo se le denomina también obligaciones, crédito, lado negativo o exhibibilidad y lo constituyen el conjunto de

obligaciones, deudas y gravámenes a nuestro cargo.

El Pasivo o las deudas se clasifican en:

- a) A Corto Plazo o Circulante, que son las obligaciones que se cubrirán dentro del ciclo financiero de la entidad; es decir, en menos de un año.

- b) A Largo Plazo o No Circulante, que son las obligaciones que se tengan que cumplir en un período mayor a un año.

Esta clasificación tiene importancia para apreciar la relación con los activos circulantes y no circulantes y, por consiguiente, la capacidad de pago de la entidad.

El Pasivo debe valorizarse de acuerdo a su monto nominal de restitución o pago, y los pasivos expresados en moneda extranjera a su conversión al tipo de cambio vigente.

Ahora bien, el pasivo a la vez se clasifica tomando el grado de exigibilidad, como base. Por éste debemos entender como el mayor o menor plazo de que se disponga para liquidar una deuda; se dice que una obligación es más exigible cuando el plazo para liquidarse es menor; y cuando mayor sea el plazo para liquidarse será menos exigible.

Tomando como base el grado de exigibilidad, el pasivo se clasifica en:

1. Pasivo Circulante o A Corto Plazo: en el cual se clasifican las deudas a corto plazo no garantizadas con garantía real, que son originadas por la adquisición de valores del activo circulante, por lo general, por ejemplo: proveedores, documentos por pagar a corto plazo, acreedores, impuestos por pagar, etc.

2. Pasivo Fijo o A Largo Plazo: en donde se agrupan las deudas a largo plazo respaldadas con garantía real como son los valores del activo fijo, por ejemplo: hipotecas por pagar, documentos a largo plazo por pagar y todas aquellas deudas que se tengan que pagar a más de un año de plazo.

3. Pasivo Contingente: que lo constituyen las obligaciones que están sujetas a la realización de un hecho, por el cual desaparecerán o se convertirán en pasivos reales. Debe intentarse la cuantificación razonable de las contingencias en términos monetarios para que sean registrados en la entidad y presentadas en los estados financieros. Ejemplo clásico de estas contingencias tenemos los juicios, reclamaciones de terceros en relación con productos que se les vendieron, garantías, avales, costos de planes de pensiones, de jubilaciones e indemnizaciones por separación, etc. Hay contingencias que son inherentes a las operaciones de las entidades y no es necesario de hacerse constar en los estados financieros, por ejemplo: las posibilidades de una guerra, de una huelga, de una expropiación, del cierre de la entidad, etc.

4. El Pasivo Diferido o Créditos Diferidos: en el que se clasifican las cantidades que se perciben por adelantado y que se pagan con servicios sujetos a convertirse en resultados aplicados a ejercicios posteriores, por ejemplo: rentas e intereses cobrados por adelantados.

Las reservas de pasivo se presentan en el estado de situación financiera como gasto o impuestos acumulados en el grupo de circulantes o a largo plazo, dependiendo de su vencimiento, al igual que los créditos diferidos.

El pasivo puede ser directo o asumido. Forman parte del pasivo directo el conjunto de deudas que se han contraído directamente como resultado de las transacciones efectuadas; y pasivo asumido es el que habiendo sido primeramente a cargo de otra persona o sociedad, lo tomamos a nuestro cargo en virtud de algún convenio, alguna fusión de negocios o sociedades, o por causa de alguna reorganización. El pasivo directo es más frecuente en los estados de situación financiera.

El pasivo a su vez, puede ser garantizado o no garantizado considerándose en el primer grupo a los créditos que están garantizados por alguna prenda, fianza, aval, gravamen o hipoteca; y en el segundo grupo, a los créditos cuyos acreedores no tienen ninguna garantía real para asegurar sus derechos.

Y por último, se conoce por pasivo individual, el

contraído por una persona o sociedad y por pasivo mancomunado a las obligaciones contraídas simultáneamente por dos o más personas, como consecuencia de una misma transacción. Este pasivo es muy raro encontrarlo en algún estado financiero.

El tercer elemento que integra el estado de situación financiera es el Capital Contable, que es la diferencia que se obtiene de restar al valor de todas las propiedades de la entidad, el importe de las obligaciones; es decir, activo menos pasivo. El Capital Contable representa la cantidad de unidades monetarias de los derechos patrimoniales de los accionistas, valuados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados; esto nos dice que el Capital Contable no representa el valor de la entidad en virtud que el capital aportado por los accionistas y el resultado de las transacciones realizadas han sido con unidades monetarias con diferente poder de compra.

El Capital Contable debe mostrar en el estado de situación financiera, las partidas que lo forman, con objeto de dar a conocer las fuentes de que ha procedido. Por lo general, el Capital Contable se integra por los siguientes conceptos:

- a) Capital Social;
- b) Otras aportaciones de los accionistas;
- c) Utilidades retenidas pendientes de aplicar o aplicadas a reservas;

- d) Aportaciones no reembolsables hechas por terceros;
- e) Revaluación de activo;
- f) Utilidad o pérdida del ejercicio.

Por Capital Social debe entenderse al conjunto de aportaciones de los socios, considerados en la escritura constitutiva o en sus reformas.

El Capital Social puede estar a su vez integrado como sigue:

1. Capital Autorizado y No Emitido: Lo constituye la diferencia entre el capital autorizado en escrituras de la sociedad y la cantidad que se ha puesto en suscripción. Esta diferencia puede o no estar suscrita. Desde el punto de vista de los estados financieros, no es parte integrante del capital contable, pero sí es un elemento de información.

2. Capital Emitido No Suscrito: Lo representa aquella parte del capital emitido en las actas de Asamblea de Accionistas y pendientes de suscribir. Esta parte del capital social tampoco constituye un elemento del capital contable desde el punto de vista financiero, pero sí desde el punto de vista informativo.

3. Capital Suscrito y No Exhibido: es el que representa la parte del capital suscrito por los socios o accionistas

del cual se encuentra pendiente de recibir la exhibición correspondiente y deberá presentarse en el estado de situación financiera disminuyendo el capital suscrito.

4. Capital Exhibido: es el que representa la cantidad que los socios o accionistas han aportado efectivamente.

En el estado de situación financiera, lo relativo al capital autorizado y no emitido y al capital emitido no suscrito, puede presentarse en el cuerpo del mismo estado o en notas aclaratorias, pero la información relacionada con el capital suscrito y no exhibido y el capital exhibido debe presentarse siempre de manera clara en el cuerpo del estado de situación financiera.

El Capital Social Exhibido puede estar formado por aportaciones de los socios efectuados con recursos extraños a la empresa, o bien, haberse constituido con la capitalización de las utilidades retenidas por la propia empresa.

En el caso de sociedades de capital variable, es necesario mostrar en el estado de situación financiera o mediante notas, el monto del capital fijo y del capital variable máximo autorizado.

Así como que se tiene que manifestar en el estado de situación financiera las clasificaciones de las acciones de

que se compone el capital social; así también, las características especiales de ellas y en determinados casos, alguna información adicional (el porcentaje de los dividendos preferentes acumulados a la fecha, algunas restricciones al capital social y utilidades por disposiciones legales, acuerdos de accionistas, contratos de préstamos, etc.).

Por Otras Aportaciones de los Socios o Accionistas se consideran las aportaciones de los socios a las que hicieron para integrar el capital social.

La diferencia entre aportaciones y las que hicieron para integrar el capital social es únicamente una diferencia formal jurídica; es decir, las primeras son necesariamente protocolizadas ante Notario Público y formalizadas a través de la escritura constitutiva de la sociedad o sus reformas, y las segundas no necesariamente tienen esta formalidad.

Dentro de estas aportaciones se encuentran las que son para futuros aumentos de capital, las primas sobre acciones y aportaciones suplementarias en las sociedades de responsabilidad limitada, de acuerdo con lo que dice el Artículo 70 de la Ley de Sociedades Mercantiles. Las consecuencias jurídicas hacen necesario que en los estados financieros se señale claramente dicha diferencia.

Las utilidades obtenidas por la empresa que no se han

cápitalizado o repartido a los accionistas, son conservadas en la misma, forman parte del capital contable. Se presentan de dos maneras diferentes:

1ª Utilidades retenidas aplicadas a reservas de manera específica, constituidas por disposición legal, por la escritura constitutiva de la empresa o por acuerdos de Asambleas de Accionistas. Estas reservas deben revelarse en los estados financieros a través de notas complementarias, describiendo claramente su naturaleza, características y en su caso, los impuestos que hayan creado por tales motivos.

2ª Utilidades retenidas pendientes de aplicar, son la parte de las utilidades que no han sido aplicadas para fines específicos, y por lo consiguiente, se encuentran libres. Esta partida debe ser claramente descrita en los estados financieros.

Las Aportaciones no reembolsables hechas por terceros, deben formar parte del capital contable, siendo indispensable su presentación en los estados financieros, en un renglón separado, por la necesidad de una revelación clara, completa y detallada de las circunstancias que se dicten de los mismos.

En los casos en que se efectúen revaluaciones de activos para corregir el poder de compra del capital original aportado, deberá formar parte del haber social. El superávit podrá ser capitalizado, y de ser así, deberá estar claramente descrito

en los estados financieros, pero desde el punto de vista financiero, la capitalización no deberá observar las pérdidas ni ser distribuido entre sus accionistas, aún cuando desde el aspecto legal es permitido.

La utilidad o pérdida del ejercicio debe considerarse como parte integrante de las utilidades retenidas, pendientes de aplicar. Pero dado el valor informativo de esta cifra y la conexión con el estado de resultados de operación con el estado de situación financiera, es necesario que la utilidad o pérdida del ejercicio sea presentado por separado.

Se ha presentado en los últimos años, el de aplicar una parte considerable de las utilidades a las reservas del capital, con la finalidad primordial de reforzar la capitalización para preveer una posible subcapitalización (o sobre capitalización), debida a la tendencia inflacionaria de la moneda; es decir, prevenir que mediante el reparto de utilidades, la empresa no pueda hacer frente a expansiones o reposiciones al valor superior del costo de los activos fijos que vayan depreciando.

Vale la pena decir, que siempre es bueno adjuntar notas aclaratorias y relaciones de las cuentas del estado de situación financiera, con el objeto de ser más entendible para el lector.

2.6 ESTADO DE RESULTADOS DE OPERACION

El Estado de Resultados de Operación es el documento que permite apreciar los resultados netos que una entidad ha tenido en un período, es dinámico porque muestra la productividad habida entre dos fechas.

Al igual que el estado de situación financiera, tiene diversas denominaciones, entre las cuales se mencionan las siguientes: Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos; ambas muestran los resultados de su operación por lo que es conveniente denominarlo así para precisar más a lo que se refiere.

Tiene por objeto mostrar en forma resumida, los hechos significativos que originaron las utilidades o pérdidas que obtenga la entidad en un período determinado.

La presentación del Estado de Resultados de Operación tiene dos modalidades:

La forma condensada nos indica los totales habidos en las que se registren ingresos y egresos. La diferencia entre unas y otras será la utilidad o pérdida existente. Esta presentación permite conocer rápidamente los conceptos que implican ingresos y egresos. Se recomienda la inclusión de porcentajes

y el cierre de cifras, ya que facilitan su interpretación. (13)

En la forma analítica se detallarán los conceptos de ingresos y egresos, indicando las subcuentas de los mismos, por lo que se considera poco práctico, en virtud de que es fácil que el lector se confunda entre las numerosas cifras que se tendrían que mostrar.

El Estado de Resultados de Operación muestra en primer término el neto de lo vendido en el período, deduciendo su costo para mostrar la utilidad o pérdida bruta en mercancías. Posteriormente, se leen los gastos netos de operación que son los de venta, los de administración y financieros, cuya suma deducida de los productos financieros, se resta de la utilidad bruta para obtener la utilidad o pérdida de operación. Y por último, a ésta se le restan los gastos diversos que no se pueden considerar dentro de los normales de operación de la entidad, y se le agregan los productos diversos, con lo que se obtendrá el resultado final que será la utilidad o pérdida neta antes de impuesto, si es la primera.

Es importante considerar que es un estado preponderantemente económico, ya que muestra las cifras expresadas en unidades monetarias de un lapso de un año, en el cual las fluctuaciones del poder adquisitivo de la moneda son relativamente

(13) Pérez Harris Alfredo C.P. Los Estados Financieros: Su análisis e interpretación. Editorial ECASA, México, 1985.

reducidas y por lo tanto, similares en su contenido económico, aunque hay que tomar en cuenta que puede estar considerablemente influenciado por unidades monetarias de años anteriores con otro poder de compra, que vienen de inversiones de bienes, principalmente de inventarios.

Si un Estado de Resultados de Operación incluye partidas que corresponden a ejercicios anteriores se le aplicará lo emitido en el Boletín A-3 por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. que señala al respecto: (14)

Desde el punto de vista del período contable:

"La aplicación de un adecuado 'corte de operaciones' en relación a ingresos, egresos, producción, pasivos, etc., tanto al inicio como al final del período contable, a fin de que se muestren correcta y completamente las transacciones realizadas".

Desde el punto de vista de la aplicación conjunta del concepto realización-período contable:

"Que al realizarse un ingreso se reconozcan paralelamente los costos y gastos que le son inherentes, independientemente de cuando se liquiden".

(14) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. Realización y Período Contable. Boletín A-3 de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1973.

"Que se establezcan estimaciones y provisiones que aún cuando se desconozca su monto exacto y se calculen aproximadamente, se refieran a ciertos costos y gastos devengados".

"Que se ajusten en períodos contables subsecuentes las diferencias entre las cifras definitivas y las contabilizadas previamente".

De los Estados Financieros Básicos, el estado de situación financiera tiene mayores posibilidades analíticas para valuar la solidez del crédito y determinar la posición financiera, pero una apreciación completa a cerca de la situación no se puede obtener exclusivamente de los datos del mismo estado, ya que necesita relacionarla con el resultado de pérdidas y ganancias en virtud de que ambos se complementan.

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

2.7 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE
A EFECTIVO.

De acuerdo con lo que establece el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., referente a que la contabilidad financiera presenta información de carácter general sobre la entidad económica mediante estados financieros. Una presentación razonablemente adecuada de la entidad se compone del estado de situación financiera, estado de resultados de operación y el estado de cambios en la situación financiera. (15)

Asimismo, el propio Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. establece que de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo es apenas conocido, que debe de complementar a los estados de situación financiera y de resultados de operación, ya que estos tres estados financieros muestran total y parcialmente el origen y la aplicación de los recursos dedicados a la realización de un negocio, la situación del mismo y el resultado de todos los factores conjugados para la realización de un determinado propósito.

(15) Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad. Boletín A-1, de la Comisión de Principios de Contabilidad. México, 1973.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo (Boletín B-11 de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.), cuya obligatoriedad es a partir de los ejercicios sociales que terminen el 31 de diciembre de 1983, dejando sin efecto al Estado de Cambios en la Situación Financiera (Boletín B-4).

El Boletín B-11 tiene como objeto normar la obligatoriedad de la presentación del estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, como un estado financiero básico, estableciendo las reglas de presentación de los elementos integrantes de dicho estado.

La finalidad del estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, es la de presentar, en forma condensada y comparable, información sobre el manejo de efectivo en un período determinado, mostrándose una síntesis sobre los cambios que ocurrieron en la situación financiera de manera que los usuarios puedan evaluar con mayor objetividad los siguientes aspectos fundamentales:

- a) La capacidad de la entidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales.
- b) Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y largo plazo, durante el período.

c) Y, consecuentemente, conocer los cambios en la situación financiera ocurridos durante un periodo determinado.

En dicho estado se revela una síntesis de las variaciones que hubo en los componentes del capital de trabajo (diferencia de activo circulante menos pasivo circulante).

Para la preparación del estado de cambios en la situación financiera, se requiere identificar los orígenes y aplicaciones de fondos, terminando este estado con el incremento o decremento en el efectivo. En su elaboración, es importante identificar el flujo de efectivo generados por la operación, modificando el resultado neto de operaciones de aquellas partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolsos de efectivo; es decir, los aumentos y disminuciones en el activo, el pasivo y el capital, se reúnen y clasifican de manera que muestren como ha variado la situación financiera durante el ejercicio. De aquí que se puede afirmar que este estado muestra los cambios de la situación financiera de una entidad, entre dos fechas, que generalmente son la iniciación y terminación de un ejercicio, por medio del análisis de las variaciones que se observan en el estado de situación financiera comparativo. Esas variaciones las muestran como origen de los recursos y la aplicación hecha de los mismo.

Por lo anterior, se puede decir, que el estado de

cambios en la situación financiera en base a efectivo, tiene por objeto mostrar las variaciones operadas durante un ejercicio en el activo, pasivo y capital contable.

Los elementos que integran el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, son los siguientes:

- a) Flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación
- b) Financiamientos y otras fuentes de efectivo;
- c) Inversiones y otras aplicaciones de efectivo; e
- d) Incremento (o Decremento) neto del efectivo.

Para efectos de la presentación de este estado, el término efectivo incluye las existencias de efectivo en caja y bancos, así como las inversiones temporales que normalmente se invierten en forma transitoria con los excedentes de efectivo.

Después de la que ya se ha expuesto, se puede decir que el Boletín B-11 fue emitido debido a que las circunstancias económicas actuales caracterizadas por, entre otras condiciones, la agudización del fenómeno inflacionario y problemas de liquidez han originado la necesidad de mayor información sobre la generación y aplicación de recursos para tener un elemento adicional que permita evaluar con mayor objetividad la liquidez y solvencia de las empresas.

2.8 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

En la actualidad se usa con más frecuencia un estado que muestre las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, en las diferentes clasificaciones del capital durante un período determinado. A este estado se le conoce con el nombre de Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Cuando durante un período determinado, el capital social de la empresa, no ha sufrido modificaciones, puede eliminarse del estado el renglón de capital social y solo incluir los cambios en las utilidades retenidas denominándose a este estado como Estado de Utilidades Retenidas.

Es un estado dinámico y se enlaza con el estado de situación financiera en lo relativo a la utilidad que forma parte del capital contable y con el estado de resultados de operación por la utilidad neta del ejercicio.

La importancia de estos estados estriba en el interés que el accionista o propietario de una entidad, tiene en conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio; así como las cantidades que se encuentran disponibles de las utilidades para ser repartidas en forma de dividendos o para aplicarlas en fines generales o específicos.

En el estado de variaciones del capital contable, así

como en el de utilidades retenidas, para su presentación se deberá tomar en cuenta los diversos conceptos de aumentos y disminuciones del capital contable y de cambios en las utilidades retenidas de la siguiente manera:

	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Del Capital Social:	a) Aportaciones	a) Reducción
	b) Capitalización de utilidades y otros	b) Pérdida
		c) Extinción
De otras aportaciones de socios:	a) Aportaciones	a) Reducción
		b) Pérdida
		c) Capitalización
De utilidades retenidas aplicadas a reservas:	a) Traspaso de las utilidades por aplicar	a) Aplicación a fines específicos
		b) Dividendos decretados
		c) Absorción de la pérdida
		d) Capitalización
De utilidades retenidas pendientes de aplicar:	a) Utilidades del ejercicio	a) Aplicación a reservas de capital.
		b) Dividendos decretados.

C A P I T U L O I I I**ANALISIS E INTERPRETACION**

- 3.1 Análisis Financiero
- 3.2 Concepto de Interpretación de Estados Financieros
- 3.3 Importancia del Análisis e Interpretación
- 3.4 Presentación de Resultados

C A P I T U L O I I I

ANALISIS E INTERPRETACION

3.1 ANALISIS FINANCIERO

Como ya se ha dicho, el hombre de negocios debe tomar decisiones y para ello necesita información, sin embargo, puede ser que las decisiones que deriven de la misma no sean idóneas sino la interpreta correctamente y para que esto suceda es necesario el análisis financiero.

Considerando que el análisis es un método de investigación consistente en la separación de las partes de un todo a fin de estudiarlos por separado, así como encaminar las relaciones entre ellas, el análisis financiero es el exámen de sus elementos de situación y de operación para poder medir la magnitud relativa de los mismos.

El objeto del análisis financiero es la obtención de suficientes elementos de juicios que se adquieren con la simplificación y reducción de datos a examinar en términos comprensibles para poder interpretarlos y hacerlos significativos con respecto a los detalles de la situación financiera y productividad de la entidad.

Antes de elaborar el proceso analítico es necesario

que los estados financieros se encuentren corregidos en cuanto a su forma y contenido, para ello deben llenar cinco requisitos básicos de corrección, que son los siguientes:

1. Los estados financieros deben haber sido preparados conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados.
2. Los principios aplicados debieron haber sido sobre bases uniformes a las de ejercicios anteriores.
3. La opinión del auditor no debe contener salvedades y en caso de existir dichas salvedades deberán estar expresadas con claridad y precisión, así como sus efectos.
4. Se debe disponer de notas aclaratorias a los estados financieros, en caso de existir éstas.
5. Los hechos posteriores a la fecha del balance y hasta la fecha de la opinión del auditor deben estar examinados y descritos con claridad y precisión.

El análisis financiero se compone de dos etapas:

- Investigación Cualitativa
- Aplicación del método numérico que se haya elegido

La investigación cualitativa consiste en:

- a) Establecer con claridad el objetivo del análisis.
- b) Desarrollo de una breve historia de la entidad acerca de - sus ingresos, costos, gastos y utilidades a través de números índices.
- c) Descripción de los productos que elabore, comercialice o - los servicios que preste.
- d) Investigación de las relaciones comerciales bancarias y de crédito con que cuenta, y del régimen fiscal a que está sujeta.
- e) Los datos principales de accionistas, administradores y - fuerza de trabajo
- f) Un estudio de mercado a la fecha de realización del análisis.
- g) Investigación de las políticas y procedimientos en registro contable de las operaciones efectuadas por la entidad.
- h) Situación del entorno socio-económico y político en que se desarrolla el negocio.
- i) Cuantificación de la capacidad utilizada.

Los métodos numéricos usados en los estados financieros

comprenden métodos de reducción a porcentos integrales, número índices, método de razones simples, razones estándar, método de aumentos y disminuciones, método de tendencias y métodos gráficos.

Antes de llevar a cabo el análisis financiero existe la necesidad de preparar los estados financieros sometiéndolos a ciertas reglas que se clasifican en:

- Generales
- Especiales

Las generales se subdividen en dos:

- a) Simplificación de cifras, es decir, suprimir los centavos de las cifras que aparezcan en los estados financieros, así como, cerrar las mismas a decenas, centenas o a miles según la magnitud de la empresa.
- b) Agrupación de ciertas cuentas de naturaleza similar, el agrupar cuentas de naturaleza similar bajo un mismo título homogéneo, por ejemplo: los diferentes almacenes pueden agruparse en inventarios.

Las especiales también se subdividen en dos:

- a) El análisis a que se sujete el estado de situación financiera será sobre la previa clasificación de los elementos del mismo.

- b) Los capítulos en que a su vez, se deberá agrupar el estado de resultados de operación de acuerdo a los rubros en que se forma.

El análisis de los estados financieros puede ser interno o externo.

El análisis interno se hace para fines administrativos y el analista depende directamente de la empresa.

El análisis externo lo lleva a cabo un analizador con carácter independiente y sirve para fines crediticios por parte de acreedores y posibles inversionistas.

Cabe hacer mención que el analizador interno cuenta con todas las fuentes de información, mientras que el externo sólo cuenta con los datos que la empresa le proporciona, que no siempre son todos.

Para poder interpretar correctamente, no basta hacer el análisis sino también es necesario que se lleve a cabo la comparación de datos.

Debe entenderse por comparación de los estados financieros al estudio simultáneo de dos o más conceptos y cifras de su contenido para determinar sus puntos de igualdad o desigualdad.

Para llevar a cabo la compración de los estados financieros siempre debe existir dos o más conceptos y cifras que sean homogéneos, ya que de no ser comprables no solamente no conduce a nada, sino que puede provocar desorientación y que la toma de decisiones sea errónea.

De lo anterior, se puede resumir, que el proceso mental para interpretar el contenido de los estados financieros es el siguiente:

- a) Analiza,
- b) Compara, y
- c) Emite un juicio personal.

3.2 CONCEPTO DE INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Una definición general acerca de interpretación dice que es el explicar o declarar el sentido de una cosa.

La interpretación de estados financieros es la emisión de juicios personales, escritos a manera de informe respecto del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación.

Considerando que la interpretación es la base en la que se fundamentan los planes y programas que se estimen convenientes para la cimentación de políticas futuras de un negocio, el sentido común, la experiencia profesional y los conocimientos del negocio en particular son cualidades indispensables que debe reunir el analizador para expresar una correcta interpretación de las cifras.

De acuerdo a lo anterior, se puede decir que el objetivo de la interpretación de estados financieros es la de proporcionar información clara y accesible en forma escrita a personas que tienen intereses directos en la entidad.

Concretamente los objetivos de llevar a cabo la interpretación de estados financieros son:

- a) Conocer la situación financiera y económica de la empresa en forma amplia y verdadera.

- b) Descubrir los problemas financieros y económicos de la entidad.

- c) Proporcionar la información clara, sencilla y accesible para la adecuada toma de decisiones y así lograr optimizar las utilidades y servicios.

3.3 IMPORTANCIA DEL ANALISIS E INTERPRETACION

La importancia del estudio de los estados financieros de una entidad es la de poder precisar hechos y tendencias significativas para el negocio, principalmente aquellas que han tenido un efecto perjudicial para poder así dar soluciones con el fin de eliminar las causas que producen situaciones o resultados desfavorables.

El análisis e interpretación de estados financieros es un instrumento para orientar acerca de la formulación de toma de decisiones, el cual debe estar aunado con el juicio, experiencia y conocimiento del negocio en particular por parte de quien lleva a cabo el estudio, como por quien debe tomar las decisiones para así lograr el objetivo de la entidad con éxito.

El análisis e interpretación hace posible la presentación de informes que ayudarán a los directores del negocio al igual que a los inversionistas y acreedores a la adecuada selección de diversas alternativas, así como a otras personas interesadas en la situación financiera y en los resultados de operación de la entidad.

Al indicar a los grupos interesados en el análisis e interpretación de estados financieros es preciso hacer mención a que nos referimos a aquellos descritos como interesados en los estados financieros.

3.4

PRESENTACION DE RESULTADOS

La presentación de resultados se lleva a cabo mediante un informe, en el cual el analizador plasma sus comentarios, explicaciones, sugerencias y gráficas, todas ellas resultado del estudio de los conceptos y cifras de los estados financieros de la entidad sujeta a dicho trabajo.

El contenido del informe generalente está integrado por un cuaderno el que a su vez se encuentra compuesto por las siguientes partes:

- I. Cubiertas
- II. Antecedentes
- III. Estados Financieros
- IV. Gráficas
- V. Comentarios, sugerencias y conclusiones.

I. Cubiertas

La cubierta es la parte externa del cuaderno la que está destinada para mencionar:

- a) El nombre de la empresa
- b) Denominación de ser un trabajo de análisis e interpretación de estados financieros.
- c) La fecha o período a que correspondan los estados financieros.
- d) Nombre del analizador.

II. Antecedentes

Esta sección se encuentra destinada para:

- a) Hacer mención del trabajo realizado, así como del alcance del mismo.
- b) Hechos relevantes del negocio desde su constitución-hasta la fecha de interpretación.
- c) Descripción breve de sus políticas contables, mercantiles y financieras de la entidad, así como el aspecto jurídico que la rodea.
- d) El objetivo que persigue la realización del trabajo-efectuado.
- e) Firma del analizador.

III. Estados Financieros

En esta sección se presentan los estados financieros de la empresa de manera que sean claros y accesibles al cliente además de ser presentados en forma sintética y comparativa siendo conveniente el presentarlos además en base a porcentos.

IV. Gráficas

Son elementos importantes para hacer aún más claros y accesibles los conceptos contenidos en los estados financieros.

V. Comentarios, Sugerencias y Conclusiones

Esta parte es en sí el resultado final del trabajo del analista, ya que en ella estarán contenidos de manera ordenada, clara y accesible los comentarios, sugerencias y conclusiones que considere pertinente emitir a su cliente.

VI. Al ser el informe el resumen del trabajo realizado por el analista, debe contener los atributos siguientes:

- Claro
- Limpio
- Terminología Accesible
- Bien Redactado
- Concreto
- Bien presentado

C A P I T U L O I VM E T O D O S D E A N A L I S I S

4.1 GENERALIDADES

4.2 METODOS DE ANALISIS VERTICALES

4.3 METODOS DE ANALISIS HORIZONTALES

4.4 PUNTO DE EQUILIBRIO

C A P I T U L O I V

M E T O D O S D E A N A L I S I S

4.1 G E N E R A L I D A D E S

La herramienta para el estudio de la interpretación de los estados financieros, son los métodos de análisis, por lo que es necesario definir qué es método.

M é t o d o .- Tiene su significado en las palabras griegas: META, hacia y ODOS, camino, es decir, camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como fin. Por lo tanto, los métodos de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos. Pueden proporcionar indicios, sugerencias, poner de manifiesto hechos y tendencias que de otra forma quedarían ocultos y comparando estos mismos con otros hechos, base de los juicios.

Los métodos de análisis financieros son métodos matemáticos generalmente, que se aplican a la información de la entidad; y para que la aplicación de dichos métodos sea exitosa se requiere de los factores siguientes:

- a) La calidad de la información sujeta al estudio;
- b) Que los períodos utilizados sean semejantes; y
- c) Que se planee el tipo de resultados que se esperaban obtener

del mismo para evitar interpretaciones erróneas.

Los propósitos fundamentales de los métodos de análisis de los estados financieros son dos:

1. Simplificar las cifras y sus relaciones
2. Hacer factibles las comparaciones

La simplificación de las cifras cambia su forma de expresión y de sus relaciones, pero no de su valor.

Las comparaciones pueden ser verticales u horizontales, siendo esta clasificación de los métodos de análisis financiero de manera enunciativa y no limitativa.

El método de análisis vertical se realiza respecto a los demás estados financieros de un mismo período.

El método de análisis horizontal consiste en comparar cifras de diferentes períodos y obtener diferencias, las que en ocasiones se calculan en porcentajes de aumento o disminución respecto al período más antiguo.

La enumeración que se hace a continuación de métodos de análisis son los que con más frecuencia se utilizan para el estudio de los estados financieros.

1. Métodos de análisis vertical:

- a) Método de porcentajes integrales
- b) Método de razones simples
- c) Método de razones estándar

2. Métodos de análisis horizontal:

- a) Método de aumentos y disminuciones
- b) Método de tendencias
- c) Método de control de presupuestos

El valor de la información dada por los métodos de análisis ayuda a hacer correctas y definitivas las decisiones que tome la administración de una empresa en lo referente a los hechos y tendencias perjudiciales a la empresa, con el objeto de poder dar explicaciones relativas a tales causas en la marcha del negocio, a fin de eliminar las de efectos desfavorables y fomentar aquellas que los tengan favorables.

4.2. METODOS DE ANALISIS VERTICALES

4.2.1 METODO DE ANALISIS DE PORCIENTOS INTEGRALES

Conocido también con el nombre de reducción a porcentajes, consiste en reducir a porcentos las cantidades de los estados financieros; el proceso que debe seguirse consta en dividir cada una de las partes de estos entre sus componentes, multiplicando el cociente por cien. La base de este método es el axioma matemático de que el todo es igual a sus partes.

Es un método de análisis financiero vertical, por lo que se le da una aplicación incorrecta en el momento que aplica como un método de análisis horizontal; ya que induce a hacer comparaciones históricas, y por ende, a determinar conclusiones erróneas.

El uso correcto de este método de análisis es el momento en que se desea comparar los resultados de una entidad con relación a otra del mismo giro, con el objeto de formarse un juicio de la situación financiera y resultados de la empresa con respecto a la competencia. También es útil cuando se hacen las comparaciones de los resultados y situación de la entidad en relación con los presupuestos y de esta manera se obtienen diferencias entre la meta propuesta y la meta a que realmente se llegó con el objeto de determinar las causas de dichas diferencias.

Vale la pena mencionar que este método de análisis tiene

el carácter de explorativo y como todos los demás métodos de análisis sirve como medio y no como fin, por lo tanto, se tiene que considerar los resultados que se obtienen mediante su empleo como el punto de partida de análisis subsecuentes.

Por lo anterior, se puede decir, que este método de análisis sirve para precisar la magnitud relativa de cada una de las partes de un todo con relación al mismo y para hacer comparaciones con medidas básicas. De esta manera se deduce que una característica de los estados en porcentos integrales es que no importa en que clase de moneda estén expresados, ya que su proporción sigue siendo idéntica.

4.2.2 METODO DE ANALISIS DE RAZONES SIMPLES

El análisis de la relación entre las partidas de los estados es esencial para la interpretación de los datos financieros y de operación.

Una razón financiera es la relación entre una partida y otra expresada en forma matemática.

El principal objetivo del análisis mediante la aplicación de razones es el interpretar las relaciones existentes entre los diversos valores que configuran los estados financieros.

Las razones interpretadas adecuadamente son una

herramienta para el análisis pero no se debe abusar de ellas ya que su uso en número exagerado solo puede provocar confusión; esto es, solo deben utilizarse aquellas en las que existen relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la razón.

El procedimiento de análisis efectuado a través de razones simples consiste en determinar las relaciones de dependencia existentes al comparar aritmética o geoméricamente las cifras de dos o más renglones que forman el contenido de los estados financieros de la entidad.

De acuerdo con este concepto existen dos clases de razones:

1. Las aritméticas. - Son las que aplican operaciones de suma o resta.
2. Las geométricas. - En estas se aplican operaciones de multiplicación o división.

Las razones simples también pueden clasificarse de acuerdo a la naturaleza de las cifras en:

1. Razones Estáticas. - Cuando las dos partidas emanan de estados financieros estáticos.
2. Razones Dinámicas. - Cuando las partidas proceden de un

estado financiero dinámico.

3. Razones Estático-Dinámicas.- Cuando las cifras corresponden tanto a estados estáticos como dinámicos.

Otra clasificación es la que se da de acuerdo a su aplicación u objetivo:

1. Capacidad de Pago.- Como su nombre lo dice son aquellas que nos indican la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones.
2. Actividad.- Esta razón indica el tiempo que la empresa tarda en realizar operaciones como la de cobro o pago entre otras.
Miden con que efectividad está usando la empresa sus recursos.
3. Estructura Financiera.- Se refiere al lado derecho del balance y representa la cantidad de activo que se encuentra financiada con el pasivo o con el capital contable.
4. Productividad.- Miden el rendimiento de los resultados de las operaciones de una empresa.

RAZONES SIMPLES

1. CAPACIDAD DE PAGO

Solvencia: esta relación indica si el pasivo circulante está cubierto por el activo circulante, o sea, que por cada peso que se deba a corto plazo, se tengan en existencia de activos fácilmente recuperables o por cobrar en un plazo corto, lo que significa en realidad la capacidad de pago que tenga la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. La fórmula para su determinación es:

Activo Circulante

Pasivo Circulante

Capital de Trabajo: indica la proporción del activo circulante que está libre de gravamen por las obligaciones contraídas por el pasivo circulante. Su fórmula es:

Activo Circulante - Pasivo Circulante

Indice de Liquidez: representa la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo. la fórmula a aplicar es:

Activo Circulante - Inventarios

Pasivo Circulante

Prueba de Actdo: se utiliza para conocer la posibilidad inmediata para cubrir en un momento dado obligaciones exigibles a la vista o a plazo sumamente corto. La fórmula para determinarla es:

Caja y Bancos

Pasivo Circulante

Margen de Seguridad: esta razón muestra la realidad de las inversiones, tanto de los acreedores a largo plazo y propietarios, es decir, refleja respecto del activo circulante la importancia relativa de las dos clases de inversiones. La fórmula es:

Capital de Trabajo

Pasivo Circulante

2. ACTIVIDAD

El Promedio de tiempo de Rotación, llamado también rotación de inventarios, ya que toda empresa tiene un período más o menor normal, en él deben vender toda su existencia de mercancías para no ocasionar aumentos en los costos y en los gastos generales, que tendrían que disminuir las utilidades que se obtuvieran en las ventas de mercancías.

Se le llama ROTACION a la frecuencia o número de veces con que se suceden en determinado período, ciertas operaciones.

Entre las razones financieras que se determinan mediante el promedio de rotación y que van a proporcionar la actividad real de la empresa son las siguientes:

Rotación de Inventarios: representa el número de veces que las existencias de mercancías giran, es decir, las veces que se han vendido los inventarios y las veces en que las mercancías han sido reemplazadas en un determinado período.

Costo de Ventas

Promedio de Inventarios

Se debe tomar en cuenta que el PROMEDIO DE INVENTARIOS es la cantidad que resulta de sumar el inventario de mercancías

con el que principió el ejercicio, con el inventario al cerrar el ejercicio y la adición dividirla entre dos.

$$\frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2} = \text{Inventario Promedio}$$

Existen contabilidades en las que las mercancías están - contabilizadas bajo el sistema llamado de inventarios perpetuos y se acostumbra formular balanzas de comprobación cada mes, por lo tanto, el promedio de inventarios se obtiene con más precisión sumando las existencias de mercancías que figuren en las citadas balanzas y la suma dividirla entre doce que son los meses que tiene el año.

Para determinar cuantos días permanecen en las bodegas los materiales antes de pasar al departamento de producción se aplica el Plazo Promedio de Inventarios como sigue:

Plazo Promedio de Inventarios: lo que se considera, como el plazo promedio de inventarios, es el tiempo que transcurre entre la compra de éste y la venta final del producto, es decir, nos indica el número de días en que permanecen los artículos en el inventario.

Las empresas industriales o de transformación tienen que calcular tres rotaciones tomando como base siempre de los inventarios, y son los siguientes:

Rotación de Inventarios de Producción Terminada: esta razón representa las veces en que se han vendido los inventarios de productos terminados en el período a que se refiere el costo de venta. Indica la rapidez con que se venden las mercancías elaboradas.

Costo de Ventas

Promedio de Inventarios de Producción Terminada

Plazo Promedio de Inventarios de Producción Terminada: una vez conocida la rotación, podemos determinar el plazo promedio de inventarios de producción terminada y obtendremos como dato final el número de días en que los inventarios de artículos terminados se venden, es decir, el período en que los productos terminados permanecen en los almacenes antes de ser vendidos.

360

Rotación de Inventarios de Productos Terminados

Rotación de Inventarios de Producción en Proceso: representa las veces que se han consumido los inventarios de producción en proceso en el período a que se refiere el costo de producción. Indica la rapidez con que los trabajos en proceso de elaboración se convierten en artículos terminados.

Costo de Producción

Promedio de Inventarios de Producción en Proceso

Plazo Promedio de Producción en Proceso: conociendo la rotación se tiene que indicar el período en que los inventarios de producción se consumen, es decir, el transcurso en que las materias primas permanecen en las máquinas antes de transformarse en producto terminado.

Materia Prima Consumida

Promedio de Inventario de Materia Prima

Plazo Promedio de Inventarios de Materias Primas: al determinar la rotación de materia prima se deberá conocer el plazo medio, que representa las veces en que los inventarios de materia prima se consumieron, es decir, el tiempo en que permanecen las materias primas en las bodegas antes de pasar al área de producción.

El significado de estas razones indican la rapidez de la empresa al efectuar sus ventas, así mismo, la rapidez de consumo de materiales o materias primas y la rapidez de producción.

Se aplican para determinar la eficiencia de las ventas también para presupuestar las compras de mercancías en empresas

comerciales y de materia prima en empresas industriales; asimismo para conocer cuantos días permanecen en las bodegas los materiales antes de pasar al departamento de producción; cuantos días permanecen los materiales en las máquinas antes de transformarse en productos terminados y cuantos días permanecen en los almacenes de productos terminados antes de ser vendidos, todo lo anterior aplicando los plazos promedios de consumo, de producción y de ventas.

360

Rotación de Inventarios de Materia Prima

Rotación de Cuentas por Cobrar: Para ser una medida correcta deben tomarse las ventas netas a crédito, las cuales están relacionadas con las cuentas por cobrar a clientes, sin embargo, como este dato resulta difícil de obtener la mayor parte de las veces, es aceptable tomar el total de ventas netas siempre y cuando no hubiera una influencia importante de ventas de contado.

Esta razón indica las veces en que se recupera o se han cobrado las cuentas por cobrar o las veces en que se ha complementado el ciclo comercial en el ejercicio determinándose así la rapidez de sus cobros y la eficiencia de sus créditos.

Ventas Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Cobrar

Promedio de Cuentas por Cobrar: el promedio de cobranzas se obtiene dividiendo entre los 360 días, que representa el período que tiene el año comercial, y tomando la base de la razón de cuentas por cobrar a ventas. Esto significa el tiempo en que la empresa tarda en transformar en efectivo las ventas realizadas o bien el tiempo que tarda en cobrar el saldo promedio de las cuentas y documentos por cobrar a clientes.

360

Rotación de Cuentas por Cobrar

Rotación de Cuentas por Pagar: esta razón nos indica las veces en que se renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar, en el período o ejercicio a que se refieren las compras, determinándose así la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa.

Compras Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Pagar

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar: si se desea conocer el plazo real de pagos de la empresa, se aplicará la fórmula anterior y que significa, el promedio que tarda la empresa en pagar a sus proveedores o bien el tiempo que tarda en pagar el saldo promedio de las cuentas y documentos por pagar.

Rotación de Cuentas por Pagar

Es conveniente comparar el plazo medio de pagos con el plazo medio de cobros, con el objeto de determinar si la empresa tiene estrechez en sus pagos, o bien, si se está financiando con los proveedores.

Plazo medio de pagos	=	Días
Plazo medio de cobros	=	<u>Días</u>
Financiamiento o (Desfasamiento)	=	Días

3. ESTRUCTURA FINANCIERA

Razón de Endeudamiento: el resultado indica el porcentaje con el que la entidad trabaja de recursos ajenos. La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Razón de Propiedad del Activo: esta razón señala el porcentaje con el que la empresa trabaja con recursos propios; es decir, la participación de la inversión de los socios en el total de los activos de la entidad.

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activos Totales}}$$

Existe otra manera de medir los activos de la entidad y es obteniendo la razón de activo total a capital contable es decir:

$$\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital Contable}}$$

Y el resultado indicará que por cada peso que los

accionistas inviertas, el negocio necesitará de la cantidad que resulte de activos y por ende, la diferencia que se obtenga de restarle un peso, al resultado de la razón, será el financiamiento externo.

Razón Capital Invertido: la relación que existe entre los activos fijos y el capital propio, sobre todo que es recomendable que las inversiones en estos activos no deben ser del capital ajeno, es de vital importancia para cualquier tipo de entidad.

Activos Fijos

Capital Contable

El resultado es el porcentaje que se ha invertido de capital contable en activos fijos y será favorable en caso de que la inversión habida se esté utilizando, reporte beneficios y haya sido necesaria.

Al igual que la razón anterior, se pueden invertir los conceptos a efecto de conocer el porcentaje que del activo fijo es el capital contable; es decir, que tanto porcientos de cada peso invertido en activos fijos que fue originado posiblemente, por capital propio.

Razón de Pasivo Circulante a Capital Contable: el

resultado de esta razón, muestra el porcentaje en que los acreedores a corto plazo han participado en la entidad, por cada peso de los accionistas; esto es de la siguiente manera:

Pasivo Circulante

Capital Contable

En este caso, es muy similar y de hecho lo es igual que la razón de la estabilidad financiera, sólo que aquí se indica la proporción en que los acreedores a corto plazo participan en el capital contable de la entidad.

Es igualmente recomendable, aplicar esta razón a la inversa para conocer el financiamiento a corto plazo que se ha recibido por parte de los acreedores, por cada peso de capital contable.

4. PRODUCTIVIDAD O RENDIMIENTO

Rendimiento de la Inversión: es la primera razón de la productividad por ser la medida en que las entidades obtienen el rendimiento sobre la inversión de los accionistas; se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Esta razón indica el porcentaje que los socios obtuvieron sobre su inversión

Razón de Utilidad de las Ventas: el objetivo de toda entidad es la de obtener utilidades, y esta razón mide el éxito con que la empresa ha cumplido ese propósito y su fórmula es la siguiente:

$$\text{Utilidad neta a ventas netas} =$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

El resultado determina la utilidad neta por cada peso de ventas. En ocasiones conviene hacer el cálculo modificando la utilidad antes de impuesto sobre la renta para eliminar cualquier distorsión que pueda producir el cálculo del impuesto.

Razón de Rendimiento del Activo Fijo: la productividad también se puede determinar al comparar las ventas con sus inversiones en activos fijos, ya que estos rubros se consideran responsables de la generación de la totalidad de los ingresos establecidos, así el grado de contribución tienen dichos activos fijos.

$$\text{Ventas netas a activos fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}}$$

El resultado indica que por cada peso de inversión en activos fijos, se generan, lo que muestre el cociente de la razón de ventas. En otras ocasiones se utiliza como índice de orientación para determinar el exceso de las inversiones en activos fijos o la insuficiencia de las ventas, situaciones que motivan la reducción de utilidades. La primera por la depreciación y la segunda por la desproporción existente entre las erogaciones incurridas para vender y las ventas hechas.

Razón de Margen de Utilidad Bruta: un rubro importante del estado de resultados de operación es sin duda, el costo de ventas. Esta razón se determina de la siguiente manera:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Costo de Ventas}}$$

El cociente determina la cantidad de ventas, en unidades

monetarias, que se originan por cada peso de costo de ventas.

Razón del Capital Propio: esta razón es de vital importancia, en virtud de que muestra la eficiencia de la administración en el manejo del capital propio; por lo tanto, entre mayor es el volumen de operaciones que se hagan con un capital contable determinado, mayor es la habilidad de la administración.

$$\text{Capital Propio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100$$

El resultado demuestra la utilidad que obtienen los accionistas por cada peso de inversión propia; es decir, la productividad que genera la entidad a sus propietarios.

4.2.3 METODO DE ANALISIS DE RAZONES ESTANDAR

La importancia de complementar los datos absolutos por medio de razones, surge de la necesidad de establecer relaciones entre las partidas que se relacionan entre sí. Una sola razón en sí misma es poco significativa ya que no proporciona un cuadro completo. Una razón viene a ser significativa cuando se le compara con algún estándar o norma de comparación, puede consistir de:

1. Estándares mentales del analista, esto es, una concepción general de lo que es normal o adecuado, basado en la experiencia personal.
2. Las razones de las actividades de operación y financieras del pasado de la entidad.
3. Las razones y los porcentajes de empresas del mismo giro.
4. Las razones y los porcentajes son calculados por medio del uso de los datos incluidos en los presupuestos formulados.

Los estándares, bien pueden ser llamados promedio, ya que, en la mayoría de los casos representan de alguna forma un promedio de los datos de una entidad o de un grupo de empresas. Por lo que una razón estándar es igual al promedio

de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de una misma empresa a distintas fechas o períodos, o bien, el promedio de las cifras de conceptos semejantes o razones simples de estados financieros de distintas empresas a una fecha o período determinado.

Las razones estándar se clasifican desde el punto de vista del origen de las cifras y dependiendo de la naturaleza de las cifras.

Refiriéndose a su naturaleza pueden ser:

- a) Razones estándar estáticas.- Son aquellas cuyas cifras medias provienen de estados estáticos.
- b) Razones dinámicas.- Son las que sus cifras medias se obtienen de estados dinámicos.
- c) Razones estático-dinámicas.- Son aquellas en la cual el antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estado estáticos y el consecuente, se obtiene con el promedio de cifras de estados dinámicos.
- d) Razones dinámico-estáticas.- Son por el contrario aquellas cuyo antecedente se obtiene con el promedio de cifras de estado dinámico y el promedio proviene de estados estáticos.

En cuanto a su origen:

- a) Razones estándar internas. - Son aquellas que se elaboran con los datos acumulados de la propia empresa sobre sus operaciones a distintas fechas o períodos.

La elaboración de estas razones proporcionan los datos siguientes:

- Las medidas para la mejor apreciación de las operaciones pasadas.
- Las guías para regular la actuación presente de la entidad.
- La fijación de metas para estimaciones futuras.

- b) Razones estándar externas. - Se aplican acumulando información de empresas del mismo giro, y cuyas condiciones de operación sean similares; estas razones se aplican generalmente para la concesión de créditos o para determinar como afecta cierta situación o fenómeno a un grupo de empresas del mismo giro, o en alguna región específica.

Para la obtención de las razones estándar-internas se deben reunir los siguientes requisitos:

- Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- Obtención de cifras o razones simples que son la base para

la elaboración de las razones estandar.

- Desarrollo de cédulas con las cifras o razones anteriores.
- Cálculo de las razones estandar mediante el:
 - a. Promedio aritmético simple
 - b. Mediana
 - c. Modo.
 - d. Promedio geométrico.
 - e. Promedio armónico.

Los requisitos necesarios para la obtención de las razones estandar externas, son los mencionados a continuación:

- Reunión de cifras o razones simples de estados financieros de negocios comparables.
- Las empresas deben estar situadas en la misma región geográfica.
- Sus políticas de venta y crédito deben tener cierta semejanza.
- Sus métodos de registro, contabilidad y valuación deben ser relativamente uniformes.
- Elaboración de una cédula que contenga las cifras o razones simples de las empresas en estudio.
- Calcular las razones estandar por medio del:
 - a) Promedio aritmético simple
 - b) Mediana.
 - c) Modo.
 - d) Promedio geométrico
 - e) Promedio armónico.

- Cálculo de razones estandar a través del promedio aritmético simple. La media o promedio es el resultado de dividir la suma de los datos proporcionados entre el número de ellos.

$$\text{Promedio aritmético simple} = \frac{\text{Suma del valor de los términos}}{\text{Número de términos}}$$

- Obtención de las razones estandar por el medio de la mediana. La mediana representa el punto en el cual queda en -- equilibrio una serie de conceptos y cifras, es decir, es aquella que distribuye los datos obtenidos en relación con su valor, de mayor a menor o viceversa para tomar así el valor medio de la serie. La fórmula usada para su obtención es:

Para una serie simple de cifras

$$\text{Mediana} = \frac{\text{Número de términos} + 1}{2}$$

Para una serie de términos clasificados

$$\text{Mediana} = I + \frac{\left(\frac{T}{2} - F\right) c}{f}$$

Donde:

- I = Al término inferior de la clase mediana.
- T = Al total de frecuencias
- F = Al total de frecuencias de las clases más bajas a la clase mediana.
- c = Al intervalo de clase.

f = A la frecuencia de la clase mediana.

- Cálculo de razones estandar mediante el uso del modo. La razón estandar cuando se calcula mediante el modo es aquella que se repite con mayor frecuencia, ya que el modo toma como promedio el valor que se encuentra más veces en la serie de términos que se comparan.

Su fórmula es:

$$\text{M o d o} = S - \frac{(f_i) \cdot I}{f_i - f_s}$$

Donde:

S = Término superior de la clase modal.

f_i = Frecuencia de la clase inferior a la clase modal.

I = Intervalo de clase.

f_s = Frecuencia de la clase superior a la clase modal.

- Obtención de las razones estandar a través del promedio geométrico. Mediante el promedio geométrico se nivelan los productos de las cifras obtenidas, ya que a través de la multiplicación de los términos entre sí y al producto obtenido se le determina la raíz cuyo índice es igual al número de términos de la serie: Su fórmula es:

Para una serie de cifras

$$\text{Promedio Geométrico} = \sqrt[n]{R_a \times R_b \times R_c \text{ ---- etc.}}$$

Donde:

Ra = Razón simple de la empresa "A"

Rb = Razón simple de la empresa "B"

Rc = Razón simple de la empresa "C", etc.

Para una serie de términos clasificados.

$$\text{Promedio Geométrico} = \sqrt[n]{R_a^f \times R_b^f \times R_c^f \times \dots \times R_n^f}$$

Donde:

R_a^f = 1ª Razón simple elevada al número de frecuencias

R_b^f = 2ª Razón simple elevada al número de frecuencias

R_c^f = 3ª razón simple elevada al número de frecuencias

f = Suma de frecuencias

n = Número de razones simples que entran en la serie.

- Cálculo de las razones estandar por medio del promedio armónico. El promedio armónico es el recíproco del promedio aritmético.

Su fórmula es:

$$\text{Promedio armónico: } \frac{n}{R}$$

Donde:

n = Número de cifras o razones simples

R = Cada una de las cifras o razones simples.

Su aplicación se encuentra en cualquier estado financiero, sin embargo, deben llenar los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa, y a su vez presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación tienen que ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros-dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo ejercicio o período, es decir, si se presenta un estado de resultados correspondiente a un año, debe compararse con otro estado de resultados cuya información corresponda también a un año.
- Debe auxiliarse del Estado de Situación Financiera en base al flujo de efectivo.
- Su aplicación es generalmente en forma conjunta con otros procedimientos, como son: métodos de tendencias, serie de variaciones, etc.
- Este método facilita la obtención de variaciones, al comparar las cifras de información.

Las variaciones que de los estados financieros se obtienen se presentan en el informe a manera de estados anexos, donde se analiza el porqué de las mismas.

El objetivo de este método, radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen convenientes, para posteriores estudios.

Al comparar un balance general, es decir, la situación financiera a una fecha con otra situación a otra fecha, permitiendo observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y capital contable de la entidad en términos expresados en unidades de moneda.

La comparación del estado de resultado del último período, con el mismo estado de un período anterior, proporcionan datos sobre aumentos y disminuciones que hubo en las diversas cuentas de productos y de costos incurridos.

Los cambios o variaciones que proporcionan son importantes para la administración de la empresa, ya que se pueden utilizar como base de información, sobre lo que está sucediendo o como se han transformado los diferentes conceptos que lo integran y formular las normas de políticas financieras y de operación, que han de seguirse, y como resultado de las utilidades o pérdidas obtenidas durante el período de comparación.

A este análisis con frecuencia se le adiciona una columna que indica porcentualmente los aumentos o disminuciones que están representados por las cifras, con el fin de obtener

los cambios proporcionales a que hayan tenido lugar.

El éxito o fracaso de este método se valoriza por el transcurso de los años y no en determinado ejercicio, ya que los cambios operados en un solo período tiene un significado limitado, debido a que pueden ser afectados por circunstancias transitorias.

Otro problema que debe tomarse en cuenta es la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mostrada por el estado comparativo de resultado y por el de balance ya que éstos se expresan en unidades monetarias.

4.3 MÉTODOS DE ANÁLISIS HORIZONTALES

Para estudiar los cambios sufridos en las empresas en el transcurso del tiempo, es necesario emplear métodos de análisis especiales que sirvan para describirlos.

El conocimiento de las variaciones sufridas adquieren importancia cuando se estudia en forma comparativa, con objeto de que las comparaciones muestren los cambios operados en las diversas situaciones y el desarrollo de la empresa, en un período dado, porque su estudio proporciona las bases para la interpretación de las cifras financieras.

Los métodos frecuentemente usados son:

- a) Métodos de aumentos y disminuciones
- b) Método de tendencias
- c) Método de Control Presupuestal.

No existe una regla fija sobre cual deba usarse; esto es, en cada caso particular debe emplearse y seleccionar el método de análisis que se juzgue proporcionará la información para conocer mejor la situación financiera y resultados de las operaciones obtenidas o las que se hayan proyectado.

A continuación se explicará cada uno de ellos.

4.3.1 Método de Aumentos y Disminuciones

Este procedimiento también conocido como de variaciones, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra. (16)

cuando el estudio de los cambios se haga con toda la información adicional necesaria, que explique no solo el cuánto, sino también el cómo y el porqué de las diferencias, se llegará a una interpretación adecuada o correcta de estos estados.

Bases de Comparación

El balance comparativo coteja situaciones que pueden captarse en cualquier tiempo, no siendo necesario que los periodos en que se miden los dos balances comparativos sean iguales, no así el estado de resultados, ya que este estado se refiere a movimientos registrados durante cierto tiempo y para que la comparación sea lógica es necesario que el estado de resultados que se compara se refiera a periodos de tiempos iguales y correspondientes al ciclo anual del negocio.

(16) Perdomo Moreno Abraham, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Ed. ECASA, México, 1982.

Además es necesario la uniformidad en la aplicación de - los principios de contabilidad, en la formulación de los estados financieros entre fecha y fecha.

- Este método proporciona al analista un medio para comprender las relaciones importantes entre los conceptos que integran los estados financieros que deben mostrar sus aumentos y disminuciones con respecto a un año o período para señalar el camino de los estudios de integración e interpretación que deberán hacerse.

- Después de obtener los aumentos y disminuciones tanto de cifras absolutas como relativas, es necesario seleccionar para su estudio e investigación aquellos que muestren cambios importantes, por lo tanto, deben considerarse los cambios en forma individual o en conjunto cuando ellos estén directamente relacionados, para poder determinar si los cambios son favorables o no.

4.3.2 Método de Tendencias

Constituye un método analítico que permite convertir a números índices las cifras absolutas en moneda que proporcionan los estados financieros comparativos para estudiar y analizar la relación que tiene cada partida en particular con otra del mismo concepto. (17)

(17) Moreno Fernández Joaquín, Las Finanzas en la Empresa, Ed.- Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., México 1984, 3ª Edición.

La palabra "tendencia" se usa para indicar la propensión a las altas y bajas de las partidas que integran los estados financieros a través de varios períodos. Para poder establecer la tendencia es necesario que el dato o la cifra más antigua que se utilice sea el punto de partida para que sirva de base de comparación, las cifras estadísticas de cada año se pueden simplificar convirtiéndolas a porcentos, lo que tiene la ventaja de que se observen más rápido y fácilmente las variaciones, en cuyo caso a esta cifra base se le dará el valor de 100.

Este procedimiento consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada. El objetivo fundamental es el de establecer comparaciones entre las partidas que deben tener alguna relación lógica entre sí.

Para estudiar el sentido de las tendencias, se deberá escoger un año que tenga un mayor significado como punto de partida; por ejemplo, un año intermedio, con objeto de que las relaciones con el año base que haga resaltar los cambios de importancia sufridas, y hacer posible, el conocimiento y estudio de las tendencias de los datos financieros y de operación relacionados entre sí para poder formarse un juicio sobre las tendencias antes y después del año base.

Al estudiar las tendencias de varios años es posible predecir los cambios futuros cercanos en las empresas. Dichos cambios no se realizan repentinamente sino existe alguna razón para que se realicen cambios radicales. Este análisis es muy importante para conocer el pasado, fundar el presente y proyectar el futuro, sin embargo se debe de actuar con cuidado debido a que los negocios cambian constantemente y su éxito o fracaso corresponden a un gran número de factores internos y externos, así como tomarse en cuenta los posibles defectos de la información recolectada.

Cuando se determina y muestra la tendencia de cualquier renglón de un estado financiero por la comparación de sus cifras obtenidas en varios períodos de una sola empresa, la tendencia será "interna" pero cuando las altas y bajas de ese mismo renglón son el resultado de su comparación en el mismo período, con datos similares de otro negocio competidor, la tendencia será de fuente "externa".

La interpretación de los movimientos de las tendencias debe hacerse teniendo presente la influencia de, los cambios constantes en los negocios, las fluctuaciones de los precios, el efecto provocado por la inflación, o cambios en la paridad de la moneda, los defectos de los métodos para recolectar y depurar los datos, etc., ya que esto afecta la comparabilidad de las cifras, provocando la mala interpretación de los índices. Para lo que es conveniente aislar los fenómenos mostrando

los incrementos o decrementos realizados por mayor o menor volumen de los efectos correspondientes.

El procedimiento de las tendencias, como el anterior son procedimientos explorativos, generalmente indican probables anormalidades, por lo que es conveniente auxiliarse de dos o más procedimientos de análisis, de ahí que el analista deba hacer estudios posteriores, para poder determinar las causas que originan la buena o mala situación de la empresa y la propersión que han tenido las cifras hasta el presente, así como para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa. Para obtener tendencia se puede utilizar la siguiente fórmula:

Para obtener el relativo:
$$\left(\frac{\text{Cifra comparada}}{\text{Cifra base}} \right) 100$$

Para obtener la tendencia relativa:
$$\frac{\text{Cifra comparada relativa} - \text{Cifra base relativa}}{\text{Cifra base relativa}}$$

O bien:
$$\left(\frac{\text{Cifra comparada} - \text{Cifra base}}{\text{Cifra base}} \right) 100$$

- La cifra base es la de mayor antigüedad y va en primer término, se le asigna el relativo 100%.
- Las cifras comparadas son aquellas subcuentas a la cifra

base y cronológicas, se les asigna el relativo correspondiente aplicado en la fórmula.

- La tendencia relativa de las cifras comparadas se determina aplicando la fórmula de cifras comparadas relativas menos la cifra base relativa.

- Cuando los porcentos o relativos son superiores al 100% se dice que son positivos obteniendo por lo tanto una tendencia relativa positiva.

Quando los porcentos o relativos son inferiores a la base, se dice que son negativos, obteniendo tendencia relativa negativa.

4.3.3 Método de Control Presupuestal

Es imperativo no solo conocer la situación actual de la empresa, sino además, prever con mayor probabilidad las situaciones futuras. El método que proporciona esas previsiones y que hace posible la aparición de un plan, a través del cual se lleve un control, es el presupuesto, ya que pone de manifiesto todas las actividades de la empresa, estableciendo la coordinación entre los diferentes departamentos.

Concepto: El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las

operaciones de un período futuro, estableciendo un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye en la optimización de las utilidades, que es el objetivo de toda empresa. (18)

Importancia: Es un auxiliar en la planeación, ya que establece los objetivos y formula la ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones, así como el de proporcionar los métodos que deberán seguirse.

Coordina las actividades empresariales, promoviendo que los objetivos de la empresa se acepten y se ejecuten los planes determinados.

Establece los medios de control a través de las comparaciones, obtenidas en los resultados, indicando los cambios que deberán realizarse para que los objetivos planeados se desarrollen de manera práctica y eficaz.

Ventajas, Desventajas y Limitaciones: Los presupuestos, son un valioso auxiliar para los interesados en el negocio, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones entre los diferentes departamentos de la empresa, así como para estudiar las necesidades de los mismos.

(18) C.P. Macías Pineda, El Análisis de los Estados Financieros; Ed. ECASA, México, 1982.

Otra de las ventajas principales del presupuesto, es asegurar la coordinación funcional entre las diferentes fases del negocio, que constituye una de las tareas más difíciles de la dirección y cuando esto se logra, se demuestra que la empresa está bien organizada y que existen buenas relaciones humanas.

Este método tiene como desventaja que, sus bases de proyección se determinan con datos estimados, es decir, a base de acontecimientos futuros que pueden estar sujetos a variaciones y por lo tanto no ser exactos.

No se puede asegurar que este procedimiento funcione como sustituto en forma alguna de la administración, sino que prevee fundamentos para su correcto desempeño.

El perfeccionamiento de un plan presupuestal no puede ser de inmediato, sino que se debe de tomar en cuenta el factor tiempo para apreciar que la inversión en su elaboración está justificada.

Requisitos para el Presupuesto: Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo con la clasificación contable, de ahí que sea necesario que la contabilidad esté organizada de tal manera, que la autoridad y responsabilidad esté perfectamente definida.

La finalidad de los presupuestos debe basarse en situaciones realizables y estar preparados con la colaboración y ayuda de los directores, administradores y empleados.

Deberá existir una definición perfecta de procedimientos de control interno y de sus actividades.

Debe presentarse en una forma flexible, con el objeto de que permita adoptarlo a las circunstancias cambiantes que se presenten y así lograr la habilitación de las cifras, las cuales deben ser comparables, para confrontar lo real con lo estimado.

Es necesario contar con registros adecuados en forma de informes regulares, semanales o mensuales, que ayuden a un mejor desarrollo y control de presupuesto, como son:

- a) Informe de Posición Financiera
- b) Informe de Resultados
- c) Informe de Ventas
- d) Informe de Producción
- e) Informe de Cobranzas
- f) Informe de Tiempo de Producción
- g) Informe de Relaciones Humanas, etc.

Período del Presupuesto: Un buen sistema de control presupuestario planea cada una de las operaciones que celebrará

la empresa para el futuro dentro de un período establecido, mismo que se ha determinado de acuerdo con los siguientes factores:

1. Duración del Período de Rotación de Inventarios. Es necesario que la duración de los períodos del presupuesto y de la rotación de inventarios, sean iguales. De otro modo es difícil establecer relaciones entre ventas, compras y producción.
2. Método del Financiamiento Empleado. Si la empresa tiene créditos de instituciones bancarias, los vencimientos nos determinarán el período del presupuesto.
3. Condiciones del Mercado. Si las condiciones son inciertas debido a situaciones cambiantes económicas, políticas y sociales se aconseja que el período del presupuesto sea corto; por el contrario, si la condición del mercado es regular y estable, el período del presupuesto puede ser largo.
4. Duración del Período Contable. Es práctico y conveniente prepara el presupuesto de acuerdo con el ejercicio contable, debiendo terminar ambos en la misma fecha; por lo regular el período del presupuesto es de un año, dividido en trimestres y estos en meses.

4.4 PUNTO DE EQUILIBRIO

Los primeros estudios sobre el punto de equilibrio se iniciaron a principios de siglo con el objeto de proporcionar a la dirección de la entidad, herramientas que le faciliten planificar sus utilidades. Dichos estudios se llevaron a cabo con el análisis de la relación existente entre costos y gastos y los ingresos obtenidos implementándose la técnica llamada punto de equilibrio.

Se conocen varias denominaciones del punto de equilibrio, entre las cuales se encuentran las siguientes: punto neutro, punto de equilibrio contable, punto de equilibrio económico, etc.

El análisis del punto de equilibrio es una técnica analítica para estudiar las relaciones que existen entre costos fijos, costos variables y las utilidades, y tiene como objetivo básico determinar un importe de ingresos en el cual la entidad no obtenga ni pérdidas ni utilidades.

Lo anterior se demuestra gráficamente localizando en la intersección de la línea que muestre las ventas con la que muestre los costos y gastos.

Para la aplicación correcta de este método es necesario reclasificar los costos y gastos en fijos y variables.

Son costos fijos aquellos que permanecen constantes en su importe durante un periodo de tiempo, independientemente del volumen de operaciones que lleve a cabo la entidad, como ejemplo de estos, tenemos la renta, las depreciaciones, amortizaciones, honorarios o emolumentos, etc.

Los costos variables son aquellos que se generan en función directa de los volúmenes de las operaciones de la entidad, por ejemplo las comisiones a vendedores, los gastos de empaque y embarques, etc.

Existe otra clasificación de costos que es de semifijos o semivARIABLES y son aquellos que contienen un elemento de costos fijos y un elemento de costos variables, por ejemplo la luz, teléfono, agua, etc. Pero para efectos de este método deben ser clasificados en fijos o en variables, aplicando el buen juicio y tomando en cuenta su comportamiento al nivel de volumen de operación en la entidad.

El estudio analítico por medio de la gráfica del punto de equilibrio sirve como base para encontrar una respuesta satisfactoria a lo que debe entenderse por utilidad suficiente.

Es útil la gráfica para diversos fines, además de los que ya se mencionan, y entre otros tenemos los siguientes:

1. Cuando se desea conocer los probables efectos que producirá

sobre las ventas; los costos y las utilidades, el proyecto de ampliación o reducción en la capacidad de operación de una entidad.

2. Para comparar la probable utilidad de operación de una misma empresa o de varias empresas, en diferentes grados de operación.
3. Para analizar experiencia pasada y determinar los probables efectos que pueda producir la proyección del pasado en las operaciones del futuro inmediato.
4. Para estudiar la contribución de los artículos principales, en las ganancias o en las pérdidas de la empresa y sería necesario graficar cada artículo que se explote.

En resumen, para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas que debe plantearse la administración de una empresa, antes de hacer modificaciones sobre las condiciones operantes con el objeto de seleccionar la alternativa más conveniente para la entidad.

Pues bien, la gráfica puede constituirse de la siguiente manera:

- a) Se trazan las líneas coordenadas con relación al volumen de las ventas y de los costos en el eje de las ordenadas,

así como a la capacidad máxima de producción en el eje de las abscisas. Los primeros representados en unidades monetarias, y segundos en unidades producidas.

- b) Se traza la línea de las ventas en el punto donde se unen las ventas con el total de unidades de producción. Esta línea parte del origen, formando un ángulo de cuarenta y cinco grados con respecto a las líneas coordenadas.
- c) Se traza una línea paralela al eje de las abscisas a la altura del total de los costos.
- d) El resultado de la suma de los costos fijos variables se localiza en el punto sobre la línea que verticalmente cae del total de las ventas, sobre la abscisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la coordenada con la línea de costos fijos.
- e) Posteriormente, en el cruce de la línea de ventas con la de costos se localiza el punto de equilibrio, es decir, en donde el total de las ventas absorben los costos totales.

También es posible obtener de esta gráfica, una impre -- sión visual de las utilidades potenciales derivadas de posibles incrementos en la empresa al quedar inscrito en la gráfica el volumen excedente de producción en virtud del incremento de las utilidades; y así se podrá manejar las diferentes alternativas que se planteen.

El sistema matemático del punto de equilibrio está basado en un sistema de fórmulas representadas con las siguientes abreviaturas:

Pe	Punto de equilibrio en unidades monetarias
CF	Costos fijos en unidades monetarias
% CM	Porcentaje de la contribución marginal
U	Utilidades en unidades monetarias
V	Ventas en unidades monetarias
MS	Margen de Seguridad
CM	Contribución marginal en unidades monetarias
CV	Costos variables en unidades monetarias

La fórmula del punto de equilibrio es:

$$Pe = \frac{CF}{\%CM}$$

Ahora bien, para conocer el valor del porcentaje de la contribución marginal, se tiene que aplicar la siguiente fórmula:

$$\% CM = \frac{U + CF}{V}$$

Esto es que para obtener el punto de equilibrio se debe dividir los costos fijos entre el porcentaje de contribución marginal; es decir, es el porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos fijos.

El porcentaje de contribución marginal es el resultado de dividir el importe de la contribución marginal entre el valor de las ventas, ya sea a nivel unitario o a nivel total.

El margen de seguridad es la desviación porcentual de ventas que pueden producirse antes de que se genere pérdida. Puede expresarse de la siguiente manera:

$$MS = \frac{U}{CM}$$

Por lo tanto, el margen de seguridad es el resultado de dividir la utilidad sobre la contribución marginal, y así, la administración de la empresa conocerá el margen de seguridad que le permitirá la toma de decisiones.

Existe una manera matemática que facilita la determinación de la contribución marginal, así como de las utilidades y costos fijos y variables, ésta es la siguiente:

Ventas o ingresos netos
 Menos: Costos variables
 Subtotal: Contribución marginal
 Menos: Costos fijos
 Total: Utilidad antes del impuesto

De esta manera se comprueba el punto de equilibrio resultando la utilidad antes de impuesto igual a cero.

Las fórmulas anteriores del punto de equilibrio constituyen una herramienta útil para determinar las repercusiones futuras o presentes que los cambios habrán de tener sobre la estructura de las utilidades. Sin embargo ciertas suposiciones básicas del fondo plantean limitaciones sobre las conclusiones que el análisis del punto de equilibrio exhibe.

Este tipo de análisis es estático, mientras que los negocios son dinámicos. El análisis apenas si ha logrado fijar los diversos factores de importancia, cuando estos empiezan a alejarse de él.

La administración planea las utilidades. Los resultados de las operaciones durante cierto período pueden señalar cierta utilidad por unidad vendida que subsistió únicamente bajo las condiciones del volumen de ese mismo período. El volumen al cual trabaja una empresa es un factor integral de su plan de utilidades.

En lo que respecta a los costos, se encontrará a menudo que no es exacta la suposición de que aquellos varían directamente con respecto al volumen.

C A P I T U L O VEFECTO DE LA INFLACION EN EL ANALISIS E
INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

- 5.1 INFLACION: CONCEPTO, SUS CAUSAS Y EFECTOS
- 5.2 RECONOCIMIENTO DE LA INFLACION EN EL SISTEMA CONTABLE
 - 5.2.1 Método de Cambios en el Nivel General de Precios
 - 5.2.2 Método de Costos y Valores Especificos

C A P I T U L O V

E F E C T O D E L A I N F L A C I O N E N E L A N A L I S I S E I N T E R P R E T A C I O N D E E S T A D O S F I N A N C I E R O S

5.1 I N F L A C I O N : C O N C E P T O , S U S C A U S A S Y E F E C T O S

El fenómeno de la inflación es un hecho al que en México se le ha dado relativamente hace poco tiempo la importancia debida, a pesar de ser un problema sumamente complejo cuyos inicios son muchos y muy difíciles, que se remontan, las más de las veces a orígenes antaños.

La inflación es una manifestación cuyos inicios son encontrados en lo social, en lo económico, en lo político y en lo monetario.

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas establece que "la inflación representa un aumento en el Índice General de Precios de la Economía, producido fundamentalmente por un incremento en el circulante, es decir, en el monto del dinero disponible en la economía como contrapartida que absorbe este nuevo circulante los precios tenderán a subir".

Se puede mencionar inicialmente que se manifiesta mediante un incremento en el nivel de precios o en una pérdida en la posibilidad de adquisición y es resultado de un aumento

en el circulante o en los medios de pago que generan una demanda global mayor sin una consecuente adición proporcional y equivalente, en la producción de bienes y servicios representado en el mercado de la oferta total.

El aumento que representa la inflación tiene como características el ser:

- a) Sostenido, porque permanece en el tiempo;
- b) Generalizado, ya que se presenta en la mayoría de los satisfactores pero no en todos; es más llegan a existir productos que no sólo no aumentan en sus cotizaciones sino estas disminuyen; c aquellos en los que después de un fuerte incremento se estabilizan y tienden a la baja;
- c) Irregular, esto es, porque las adiciones a los precios base no tienen el mismo comportamiento, es decir, no suben el mismo porcentaje unos que otros; ya que algunos crecen exorbitantemente en un período mientras que otros lo hacen de forma moderada y más aún otros de manera promediada en ese mismo lapso.

Esta inflación es provocada entre otros factores, por una ausencia de paralelismo entre el crecimiento de la oferta y en los medios de pago; y se puede representar de la siguiente manera:

$$\text{Inflación} = \frac{\text{Demanda Global}}{\text{Medios de Pago o Dinero}} \cdot \frac{\text{Oferta Global}}{\text{Producción de Bienes o Servicios}} \quad \left| \begin{array}{l} \text{Alza} \\ \text{de} \\ \text{Precios} \end{array} \right.$$

Al contener la inflación las características presentadas anteriormente el impacto que tendrá de individuo a individuo y de empresa a empresa es muy desigual pues mucho depende su impacto de la forma en que los individuos y las empresas obtienen sus ingresos, por lo que se produce una transferencia de riqueza (riqueza en el sentido más amplio de la palabra: algo de valor) o de poder adquisitivo del que compra el bien que se aprecia a quien lo posee. El problema es que la inflación trae consigo además de la transferencia, la destrucción de la riqueza, al introducir distorsiones en la información económica para la toma de decisiones erradas, esfuerzos no productivos y canalización de los escasos recursos de la economía a productores ineficientes, y se pierde la oportunidad de crear riqueza.

Lo acontecido en una economía afecta tarde o temprano, con mayor o menor fuerza a todos los pertenecientes a ella nadie se sustrae de sus efectos directos o paralelos por lo que todos la experimentan de una manera u otra.

5.2 RECONOCIMIENTO DE LA INFLACION EN EL SISTEMA CONTABLE

Como consecuencia de que la inflación además de haberse prolongado en el tiempo ha incrementado su intensidad se hace necesario hoy más que nunca, que se reconozcan dichos efectos en la información financiera a fin de que continúe siendo una herramienta útil para el usuario, ya que puede afirmarse que el significado y validez de las cifras se pierden en un ambiente de inestabilidad inflacionaria, que puede derivar en interpretaciones falsas respecto de la situación financiera de una empresa o de sus resultados de operación; por lo que es necesario evolucionar las cifras en una forma y con una metodología ordenada y sistemática, que sea válida técnicamente y que preserve la objetividad e imparcialidad, que son deseos vehementes de la disciplina contable.

Existen dos métodos a emplearse en esta reestructuración y rescate de la significación de la información contable los cuales observan neutralidad, equidad, integridad y congruencia ya que sólo con estas propiedades se podrán encontrar en los resultados obtenidos una armonía y objetividad adecuada para juzgar y evaluar la posición para el adecuado cumplimiento de los objetivos planteados a la información financiera.

Los procedimientos de reexpresión que cumplen con estas propiedades son:

- Método de cambios en el nivel de precios
- Método de costos o valores específicos

5.2.1 METODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

Este método consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales.

El sistema de cambios en el nivel general de precios implica una variación en un determinado punto. Incluye la alteración que se presenta en los precios en un determinado lapso.

Supone además, la existencia de un número o nivel de referencia contra el que se comparará otro posterior para de esta manera poder establecer cual fue el comportamiento de los dígitos equiparados. Así es como se obtiene el indicador de referencia conocido con el nombre de Índice de Precios, mismo que servirá para actualizar el nuevo nivel y así de manera sucesiva.

El Índice de Precios es un indicador emanado de la estadística y que se apoya en el estudio y comportamiento de las variaciones porcentuales en la cotización de un artículo, bien o servicio, en dos diferentes puntos del tiempo; y que sirve, para establecer una medición contable más significativa, puesto que coadyuva en las comparaciones intercíclicas e inclusive, en confrontaciones intercompañías.

En nuestro país existen varias instituciones que calculan índices de precios y que es obvio que empleen distintas bases y criterios para su cálculo, obteniendo así diversos resultados. Para efectos de reexpresión, debe emplearse, según lo adoptado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, el Índice Nacional de Precios al Consumidor, I.N.P.C., que publica el Banco de México en su revista "Indicadores Económicos".

El Índice Nacional de Precios al Consumidor es entonces una unidad de medición común que sirve de fundamento a la que pudiera llamarse "Contabilidad Ajustada", es decir, que actualiza los valores monetarios que son corrientes a unidades de poder adquisitivo general actual ya que están considerando el efecto que la inflación tiene en las cifras y como resultado emplea "valores constantes" o al menos, valores medianamente constantes, y no los históricos que se ven distorsionados.

Los objetivos que persigue la contabilidad por el método de cambios en el nivel general de precios son:

1. Convertir unidades monetarias que reflejen cantidades de poder de compra, en una unidad de medición común.
2. Calcular los resultados de operación utilizando mediciones contables más significativas.

3. Que las comparaciones entre períodos, tengan un mayor significado.
4. Mejorar el resultado de la medición del ingreso.
5. Proporcionar información explícita respecto al impacto de la inflación en las empresas.

Para aplicar el Método de Cambios en el Nivel General de Precios, es necesario el reconocimiento de dos grandes rubros en los estados financieros, que son:

- Las partidas monetarias
- Las partidas no monetarias

Las partidas monetarias, son aquellas cuyo valor está establecido por una cantidad fija de dinero, independientemente de los cambios en los niveles generales de precios, se consideran como monetarios aquellos renglones:

- Cuyos montos son fijados por contrato o en otra forma, en términos de unidades monetarias, independientemente de los cambios en los niveles de precios;
- Originan un aumento o disminución en el poder adquisitivo de sus tenedores cuando existen cambios en los índices generales de precios: consecuentemente al reterlos generan una utilidad o pérdida;

- Se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro o pago por terceros. (19)

Las partidas monetarias representan derechos u obligaciones sobre cantidades nominales de dinero que se mantienen fijas en el tiempo. Esto equivale a derechos u obligaciones de recibir o entregar pesos corrientes sin considerar los cambios en su poder adquisitivo.

Las partidas monetarias se encuentran automáticamente valuadas y no requieren ningún ajuste, ya que su base es en pesos corrientes.

Se consideran generalmente como partidas monetarias, las siguientes:

1. El efectivo en caja y bancos en moneda nacional, ya que su posesión da derecho o capacidad de comprar en proporción directa a la cantidad de pesos corrientes que lo constituyan.
2. Las inversiones temporales que otorguen a sus tenedores el derecho de recuperar una cantidad fija de dinero, como son las inversiones en valores financieros, depósitos a plazo, cetes, aceptaciones bancarias, obligaciones, etc.

3. Los documentos y cuentas por cobrar y/o pagar expresadas en cantidades constantes de pesos corrientes.
4. Las estimaciones sobre cuentas incobrables por ser las contrapartidas de cuentas monetarias.
5. Los pasivos a largo plazo que cumplan con el requisito señalado para los pasivos circulantes o a corto plazo.
6. En el capital social, las acciones preferentes pueden ser monetarias en el caso de que se presenten al precio de redención o a su valor de liquidación, de tal manera que automáticamente estén expresadas en términos de pesos al final del período.
7. Depósitos en garantía
8. Algún tipo de futuros.
9. La posición en moneda extranjera, que se considera como partida monetaria por su impacto en el denominado "costo integral de financiamiento", que es un nuevo concepto que incorpora el boletín B-10.

Las partidas no monetarias, son aquellas que otorgan a sus tenedores derechos u obligaciones sobre bienes o servicios no necesariamente expresado por cantidades fijas de

dinero. Es decir, sus tenedores no ganan ni pierden poder adquisitivo durante los períodos de inflación, ya que éstas conservan su valor intrínseco, aunque dicho valor se exprese en términos de una menor o mayor cantidad de unidades monetarias equivalentes. Se dispondrá de ellas mediante uso, consumo, venta, liquidación o aplicación a resultados.

Algunas partidas no monetarias son las siguientes:

1. Inversiones temporales en acciones u obligaciones convertibles, debido a que no existe la seguridad de recibir una cantidad fija de pesos al momento de su venta o redención.
2. Moneda extranjera, que no expresa cantidades futuras fijas de dinero, ya que depende directamente de las tasas de intercambio vigentes a través del tiempo.
3. Pagos anticipados y cargos diferidos, ya que representan inversiones potenciales sobre servicios futuros en los cuales la expectativa es el derecho a dichos servicios y no a la recepción de cantidades fijas de dinero.
4. Inventarios, ya que representan bienes o productos que tienen su propio valor en función del cual se espera realizarlo en el futuro. La excepción podría ser en el caso de inventarios bajo pedido, sobre los cuales la expectativa es recibir en el futuro una cantidad fija de dinero.

5. Inversiones intercompañías o inversión en acciones, puesto que representan derechos sobre bienes y servicios con un valor intrínseco.
6. Activos no circulantes que expresan derechos de propiedad o uso y que mantienen su propio valor independientemente de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
7. Depreciación acumulada, por ser las contrapartidas de otras cuentas de naturaleza no monetaria.
8. Ingresos recibidos por anticipo (créditos diferidos) y para los cuales existe la obligación de entregar un bien o prestar un servicio en el futuro.
9. Impuestos diferidos, porque se les considera como ahorros de impuestos en el presente, derivados de usar métodos diferentes para efectos contables y fiscales, y cuyo beneficio debe ser reconocido en las utilidades de períodos futuros.
10. Estimaciones para garantías, ya que expresan obligaciones - futuras sobre prestación de servicios.
11. Utilidades por realizar en ventas en abonos, que deban reajustarse por la inflación acumulada desde el momento de la venta y en tanto se reciben los pagos en efectivo.

12. Ingresos y gastos por ser la base para determinar el resultado del ejercicio.
13. Capital contable que representa la inversión de los propietarios en la empresa, la cual no espera realizarse en una cantidad fija de dinero.
14. Interés minoritario, porque varía de acuerdo a los resultados operativos de las subsidiarias correspondientes.

Ventajas del Método de Cambios en el Nivel General de Precios:

- a) Es un método que sirve para "ajustar" lo que podría denominarse como una desinformación y hacer de ésta, una real y auténtica información que efectivamente sea útil en el proceso de la toma de decisiones.
- b) Representa este método un enfoque de reexpresión integral y que tomando en consideración tanto los factores favorables como los no convenientes, ajusta todos los renglones de los estados financieros susceptibles de ser readaptados.
- c) Su aplicación no representa una violación al principio contable de valores histórico, ya que este mismo principio establece que si llegan a ocurrir eventos que hicieran perder su significado a las cifras, se utilicen métodos de ajuste sistemáticos que logren preservar la imparcialidad y objetividad de la información contable.

- d) Por lo mencionado en el punto anterior este método viene a ser después de su aplicación un tipo de costo histórico actualizado.
- e) Con respecto al principio de realización, éste no sufre violación, sino que llega a lograrse su correcto cumplimiento al corregir las cifras de los estados financieros afectadas por eventos económicos externos a la empresa, tal y como sucede con la inflación.
- f) Este método cubre los aspectos sustanciales señalados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, puesto que considera aquellos en los que el impacto de la inflación es importante.
- g) El método es congruente debido a que es el resultado de un conjunto de criterios, opiniones y políticas adecuadas y debidamente fusionadas entre sí.
- h) Es un procedimiento que proporciona bases objetivas de análisis y no deja que su aplicación se sujete al criterio de una persona que en un momento dado podría inclinarse hacia uno u otro lado.
- i) Mediante su aplicación se obtiene un resultado de operación confiable que puede servir de base para el reparto de dividendos a los accionistas y evitar así una potencial

descapitalización derivada del hecho de partir de la base de una utilidad inflacionaria y consecuentemente irreal.

- j) Los datos base para la aplicación de este método son procesados y publicados por el Banco de México y el costo de su obtención es de hecho insignificante.
- k) Por la facilidad que representa su aplicación, los fundamentos de este sistema son posibles de manejar en cualquier tipo de empresa, ya que están a su alcance y no importa ni su tamaño ni sus recursos económicos.
- l) Al ser auditados dichos estados financieros no representan mayor dificultad ya que para la revisión de sus cifras actualizadas las bases y fundamentos son conocidas públicamente.

Desventajas del Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios:

- a) Los números índices que sirven de base para ajustar y actualizar la información, son publicados y procesados por el Banco Central, el cual es una de las más prestigiadas instituciones que existen en nuestro país y con reconocimiento tanto a nivel nacional como internacional, puede en un momento dado y si las circunstancias políticas así lo requirieran, matizar o profundizar con un determinado y

- calculado efecto .las diferentes cifras objeto de análisis.
- b) Podrían llegar a presentarse discrepancias en las cifras publicadas, lo cual puede llegar a influir en la confianza que se tuviera en ellas y en los resultados obtenidos y motivados por la aplicación de dichas cifras o índices.
 - c) El Instituto Mexicano de Contadores Públicos reconoce para efecto de este método de actualización los índices del Banco de México, pero existen otras instituciones no menos serias y prestigiadas que publican también periódicamente el resultado de sus propias investigaciones, al respecto de los incrementos en los precios, y aún con bases similares no necesariamente coinciden sus cifras y apreciaciones estadísticas con las oficialmente aceptadas para la instauración de este sistema.
 - d) El índice de precios es una medida emanada de la estadística que representa variaciones porcentuales en los precios o valores de un artículo, bien o servicio en dos diferentes puntos del tiempo y que viene a ser el resultado de combinar 302 conceptos genéricos y 1,200 artículos específicos con 90,000 cotizaciones en 35 ciudades de la República, es decir, viene a ser una especie de "promedio de un promedio de otro promedio", o sea que representan promedios de cambios en una diversidad de artículos y que no considera las modificaciones, mejoras o enmiendas en la calidad de ellos.

- e) Una partida puede llegar a diferir del movimiento que observe el índice general de precios, y en consecuencia, no ser exacta o acertada una apreciación.
- f) Una partida o rubro puede no tener disponible su índice inflacionario específico, lo cual implica el tener que utilizar el índice general y en consecuencia, no realizar adecuadamente los ajustes.
- g) No se toman en consideración para efectos de la actualización factores tales como la situación o composición física de un producto; aspectos o estado que en un momento se observaron en el mismo; correcciones en su calidad; eficiencia derivada de acciones gerenciales; aspectos relacionados con recursos tecnológicos; etc. Es decir, se le otorgará similar valor a dos bienes adquiridos a un costo equivalente y en fecha análoga, sin considerar que uno de ellos fuera obsoleto y el otro estuviera en adecuadas condiciones de su utilización.

A pesar de las deficiencias potenciales existentes, éstas pueden ser fácilmente superadas y evitadas, pero es necesario tenerlas presentes y en su oportunidad, prevenirlas e impedir las.

5.2.2 METODO DE COSTOS O VALORES ESPECIFICOS

El método de costos específicos o también llamado de valores de reposición, es el cual se funda en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores-provocados por intercambios realizados en el pasado.

Los objetivos del presente método se pueden sintetizar de la manera siguiente:

- a) Convertir unidades monetarias que reflejan cantidades de poder adquisitivo histórico, en una unidad de medición actualizada, pero apoyada en los valores precisos de los activos en cuestión.
- b) Evaluar los resultados de operación adicionando a los costos históricos los aumentos por actualización en los valores de los bienes que participan en esa actividad, y así, el resultado del ejercicio viene a ser más significativo.
- c) Proporcionar datos explícitos respecto del efecto inflacionario en las posesiones de la empresa.
- d) Lograr una eficaz comparación entre períodos y por ende, más veraz.

- e) Distribuir los dividendos sobre bases más confiables y evitar una consecuente descapitalización.
- f) Llegar a cumplir con el principio contable de negocio en marcha ya que desde un punto de vista, pretende llegar a estimar los valores futuros de reposición de los activos.

Mediante este sistema se reconoce la existencia de un resultado adicional al de operación y además del de posición monetaria; este es el denominado como "Resultado por tenencia de activos no monetarios", que viene a ser la consecuencia de haber mantenido o retenido en poder de la compañía, bienes cuyo incremento de valor, ha superado al índice de inflación. Está representado por la diferencia entre lo que sus propiedades "valdrían" si se actualizaran con el Índice Nacional de Precios al Consumidor y lo que "valen" mediante la aplicación de valores específicos.

El resultado por tenencia de activos no monetarios es un concepto que "... existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos. Representa el incremento en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación. Si el incremento es superior al que se obtendría al aplicarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En el caso contrario se producirá una pérdida. (20)

El concepto anterior significa que el costo o importe que cada bien individual tiene, se equiparará con el que debería tener si hubiera experimentado una elevación en su cotización igual a la considerada en el procedimiento de C.N.G.P. y, la variación entre ambos números representará el resultado por tenencia de activos no monetarios.

Este método se fundamenta en la estimación de importes o costos producidos en el presente, en vez de los generados como consecuencia de acciones efectuadas en el pasado. Entendiéndose como monto de reposición, el valor o cantidad que se necesitaría, a la fecha de la reexpresión, para producir o comprar un bien similar al que se trate y que conserve sus características de operación, estado actual, capacidad de acción, etc.

Las consideraciones que deben tenerse para la aplicación de este método son:

- Debe atenderse a mantener la objetividad en los datos y elegir en forma casuística considerando las particularidades del ente económico y las implicaciones en un análisis costo beneficio.
- La presencia de un estudio técnico con información técnica relevante y comprobable.

- Determinación de la vida útil remanente, para que sirva como base para la depreciación.

Ventajas del Método de Costos y Valores Específicos

- a) Representa un método que demuestra una auténtica e individual información que coadyuva en el proceso de adopción de decisiones.
- b) Cubre aspectos sustanciales al considerar los renglones en que la inflación es más impactante.
- c) Corresponde a un conjunto de técnicas, criterios y políticas congruentes que, fusionadas entre sí, integran un apoyo lógico a la cuantificación individualizada de las partidas.
- d) Los fundamentos de su aplicación proporcionan apoyos objetivos de análisis que al estar emitidos por una institución no se inclina hacia un criterio en particular.
- e) Previene una descapitalización de la empresa al comparar los ingresos del período con costos verdaderamente actuales, produciendo un resultado de operación no "inflacionado" y consecuentemente real.
- f) Por el estudio técnico en que se funda, pueden, de ser

necesario, estimarse los criterios de validez utilizados; esto, para efectos de auditoría.

- g) Sí toma en cuenta la composición física del bien, sus características de eficiencia, estado actual, validez, tecnología, etc.
- h) Distingue y presenta por separado la utilidad de operación y el resultado por tenencia de activos no monetarios.
- i) Informa a la fecha de los estados financieros, de una imagen más aproximada a la realidad.
- j) Intenta asegurar la capacidad operativa de la empresa en un futuro, al intentar conservar el mantenimiento físico del capital.
- k) Para cuestiones administrativas y financieras, la información generada es mucho más relevante que la del sistema tradicional de costos históricos.

Desventajas del Método de Costos o Valores Específicos:

- a) El alto costo que en las circunstancias actuales implican los honorarios de un avalúo.
- b) La subjetividad de las personas peritas que efectúan el avalúo, influye en la determinación del mismo.

- c) Al tratarse de un bien único o ya no existente en el mercado se presentarán dificultades en cuanto a las bases comprobables no corroborables.
- d) Para algunos usuarios representa mayores dificultades de interpretación.
- e) Implica una trascendental modificación teórica con respecto al actual y tradicional entorno contable, pues abandona el criterio fundamental del valor histórico.

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE:

RESIMEX, S. A. DE C. V.

DEL PERIODO COMPRENDIDO DEL

1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

TRABAJO REALIZADO POR:

**C.P. DOLORES RUIZ GUEVARA
NEBRASKA 136 DESP. 203
COL. NAPOLES**

I. ALCANCE

El presente trabajo pretende llevar a cabo un estudio realista de la situación de la entidad mediante el análisis de sus estados financieros y así obtener una interpretación acertada de ellos.

II. ANTECEDENTES

La sociedad fue constituida el 30 de marzo de 1966 siendo su duración de 99 años, dándose como objeto de ella la "fabricación, venta y distribución de resinas para la industria y el comercio".

Su denominación original fue "Resinas Mexicanas", S. A., cambiando dicha denominación en el año de 1970 a "Resímex" S. A. de C. V. A través de su existencia la entidad ha tenido los cambios siguientes en su capital social.

1966	\$ 1,000,000.00
1970	4,000,000.00
1976	10,000,000.00
1980	15,000,000.00
1983	25,000,000.00

III. CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

A) CONTABLES

- Los inventarios están contabilizados a su precio de costo de adquisición.
- Las materias primas se valúan por el procedimiento de precios promedio que son inferiores al valor del mercado.
- A la producción terminada se le da el costo de lote de producción el cual incluye el costo de materia prima consumida, de mano de obra y gastos indirectos aplicados.
- Los importes en moneda extranjera son valuados al tipo de cambio vigente al día del cierre del ejercicio. En el caso de dólares estadounidenses es el tipo de cambio controlado de equilibrio de esa fecha.

B) JURIDICAS

El Estado de Posición Financiera al 31 de diciembre de 1985 y el Estado de Resultados del 1º de enero al 31 de diciembre de 1985 de "Resimex", S.A. de C.V., estuvo afecto a la aplicación de las leyes fiscales emanadas de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio de 1984, que para el caso son las siguientes:

1. Impuesto sobre la Renta

- a) Sujeto al Impuesto a los Ingresos de las Sociedades - Mercantiles, conforme al artículo 10.
- b) Retenedor del Impuesto sobre los Ingresos por Salarios y en General por la prestación de un Servicio Personal Subordinado, en los términos de los artículos 80 y 81.
- c) Retenedor del 10% sobre los honorarios pagados, en los términos del artículo 86.

2. Impuesto al Valor Agregado

Sujeto habitual por la enajenación de bienes, por los productos que vende en los términos del artículo 1º Fracción I de la Ley del Impuesto al Valor Agregado.

3. Impuesto sobre las erogaciones por remuneraciones al trabajo personal prestado bajo la Dirección y Dependencia de un Patrón.

Sujeto habitual respecto de la cuota del 1% sobre las remuneraciones pagadas a su personal en los términos de la Ley respectiva publicada en el Diario Oficial del día 30 de diciembre de 1980.

4. Impuesto sobre la Tenencia o Uso de Vehículos

Sujeto habitual del Impuesto sobre la Tenencia o Uso de Vehículos respecto del equipo de transporte que utiliza para llevar a cabo las funciones de compra de materia prima, venta y distribución de los artículos que fabrica.

5. Impuesto sobre la Importación

Sujeto ocasional respecto de la importación de materias primas para usarse en los trabajos propios de su objeto social que consiste en la fabricación, venta y distribución de resinas para la industria y el comercio.

6. Aportaciones de Seguridad Social.

a) Sujeto habitual respecto de las aportaciones y abonos retenidos a sus trabajadores para el Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.

b) Sujeto habitual respecto de las cuotas para el Seguro Social a cargo de la empresa y sus trabajadores.

IV. OBJETIVO DEL TRABAJO

Ayudar a los directivos a tomar decisiones acertadas encaminadas a optimizar utilidades.

V. CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
<u>CONCEPTO DE LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS</u>			
Ventas		\$ 587,918,709	100.00
Devoluciones y rebajas sobre ventas		<u>3,688,180</u>	0.63
Ventas Netas		584,230,529	99.37
Costo de Ventas		<u>460,544,270</u>	78.33
UTILIDAD BRUTA		123,686,259	21.04
<u>GASTOS DE OPERACION</u>			
Gastos de Administración	\$ 15,398,845		2.62
Gastos de Venta	<u>31,963,238</u>		5.44
Suma		<u>47,362,083</u>	8.06
Subtotal		76,324,176	12.98
<u>GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS</u>			
Gastos Financieros	14,698,633		2.50
Productos Financieros	<u>38,532</u>		0.01
Gastos Financieros (Neto)		<u>14,660,101</u>	2.49
UTILIDAD EN OPERACION		61,664,075	10.49
<u>OTROS GASTOS Y PRODUCTOS</u>			
Otros Gastos	149,727		0.02
Otros Productos	<u>359,789</u>		0.06
Otros Productos (Neto)		<u>210,063</u>	0.04
UTILIDAD NETA FINANCIERA DEL EJERCICIO		61,874,138	10.53
<u>PROVISIONES PARA PAGO DE:</u>			
Impuesto sobre la Renta	23,678,294		4.03
Participación a los trabajadores	<u>4,510,151</u>		0.77
Suma		<u>28,188,445</u>	4.80
Remanente de la Utilidad Neta Financiera del ejercicio a disposición de la H. - Asamblea de Accionistas.		\$ <u>33,685,693</u>	5.73

El Estado de Resultados preinserto, es al que se hace referencia en el Dictamen sobre los Estados Financieros de RESIMEX, S.A. DE C.V., al 31 de diciembre de 1985 en el Anexo N° 1 y las notas que se mencionan en el Anexo N° 6 son parte integrante del mismo.

México, D. F., a 14 de junio de 1986

C.P. Juan Espitia Martínez

RESIMEX, S. A. DE C. V.

ESTADO DE MODIFICACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

<u>Nombre de la Cuenta y Concepto</u>	<u>Cargos</u>	<u>Abonos</u>	<u>Saldos</u>
CAPITAL SOCIAL			
Saldo inicial		\$ 25,000,000	\$ 25,000,000
Sin movimiento en el ejercicio	-----	-----	25,000,000
Sumas y saldo al 31/12/85	\$ -----	\$ 25,000,000	\$ 25,000,000
PERDIDAS Y GANANCIAS			
Saldo inicial		\$ 57,248,106	\$ 57,248,106
Traspaso a Utilidades por Aplicar del resultado obtenido en el ejercicio - 1984 antes de deducir el Impuesto sobre la Renta, la Participación de Utilidades a los Trabajadores y el Incremento a la Reserva Legal	\$ 57,248,106	-	-
Traspaso de los saldos de las Cuentas de Resultado Acreedoras por el movimiento de 1985		588,449,564	588,449,564
Traspaso de los saldos de las Cuentas de Resultado Deudoras por el movimiento de 1985	532,737,289	-----	55,712,275
Sumas y saldo al 31/12/85 en Libros Conciliación de las cifras en libros con las del Dictamen de Estados Financieros al 31 de diciembre de 1985 por ajustes de Auditoría	589,985,395	645,697,670	55,712,275
	26,819,605	6,793,024	33,685,693
Sumas y saldo al 31/12/85	\$ 616,805,001	\$ 652,490,694	\$ 33,685,693
UTILIDADES POR APLICAR			
Saldo inicial		\$ 1,029,810	\$ 1,029,810
Traspaso de Pérdidas y Ganancias del resultado del ejercicio de 1984	\$ 57,248,106		
Menos:			
I.S.R., I.I.S.M.	24,067,797		
Participación de Ut.	4,584,342		
Incremento a la Rva. Legal	1,429,798	27,166,169	28,195,979
Pago de requerimientos del IMSS por diferencias en cuotas correspondientes a 1983 y 1984	\$ 42,740		28,153,239
Asientos de ajuste de Auditoría 1984.	-----	366,667	28,519,906
Sumas y saldo al 31/12/85	42,740	28,562,646	28,519,906
Conciliación de las cifras en libros con las del Dictamen de Estados Financieros al 31 de diciembre de 1985 por ajustes de auditoría.	173,113	5,614	28,352,407
Sumas y saldo al 31/12/85	\$ 215,853	\$ 28,568,260	\$ 28,352,407

- 2 -

Reserva Legal

Saldo inicial		\$ 559,250	\$ 559,250
Incremento a la reserva por el 5% de la Utilidad Neta del ejercicio 1984 antes de ajustes de Auditoría		1,429,798	1,989,048
Ajustes de Auditoría 1984	\$ 4,001	-	1,985,047
Sumas y saldo al 31/12/85 en libros	----- 4,001	----- 1,989,048	----- 1,985,047
Conciliación de las cifras en libros - con las del Dictamen de Estados Financieros al 31 de diciembre de 1985 por ajustes de Auditoría	----- 5,614	----- -	----- 1,979,433
Sumas y saldo al 31/12/85	----- \$ 9,615	----- \$ 1,989,048	----- \$ 1,979,433

El Estado de Modificaciones del Capital Contable preinserto es al que se hace referencia en el Dictamen sobre los Estados Financieros de RESIMEX, S. A. DE C. V., al 31 de diciembre de 1985 en el Anexo N° 1 y las Notas que se mencionan en el Anexo N° 6 son parte integrante del mismo.

México, D. F., a 14 de junio de 1986



C.P. Juan Espitia Martínez

RESIMEX, S. A. DE C. V.ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERADEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

<u>ORIGEN DE LOS RECURSOS</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Aumento en el Capital Contable</u>		
Utilidad Neta del ejercicio después del Impuesto sobre la Renta y la Participación a los Trabajadores en las Utilidades	\$ 33,685,693	\$ 28,483,693
<u>Incremento en las Reservas Complementarias de Activo</u>		
Depreciación de Maquinaria y Equipo Industrial	594,581	566,964
Depreciación de Equipo de Laboratorio	37,311	30,617
Depreciación de Equipo de Oficina y Cocina	89,285	35,954
Depreciación de Equipo de Transporte	3,094,526	917,369
Amortización de Gastos de Instalación	3,008	3,008
	<u>3,818,711</u>	<u>1,553,912</u>
<u>Ventas de Activo Fijo</u>		
Valor presente de las unidades vendidas	<u>1,707,456</u>	-
Total de recursos generados en el ejercicio	<u>39,211,860</u>	<u>30,037,605</u>
<u>APLICACION DE LOS RECURSOS</u>		
<u>Aumento en el Capital de Trabajo</u>		
Aumento en el Activo Circulante	107,377,251	17,056,718
Disminución en el Pasivo Circulante	-	7,082,420
Aumento en el Pasivo Circulante	(82,737,267)	-
	<u>24,639,984</u>	<u>24,139,138</u>
<u>Aumento en el Activo Fijo</u>		
Maquinaria y Equipo Industrial	313,118	2,862,948
Equipo de Laboratorio	75,116	7,140
Mobiliario y Equipo de Oficina y Cocina	557,550	53,940
Equipo de Transporte	13,583,352	2,919,649
	<u>14,529,136</u>	<u>5,835,677</u>
<u>Otros Conceptos</u>		
Aplicación de utilidades de ejercicios anteriores por recargos en declaraciones complementarias	<u>42,740</u>	<u>62,790</u>
Total de recursos aplicados en el ejercicio	\$ <u>39,211,860</u>	\$ <u>30,037,605</u>

El Estado de Cambios en la Situación Financiera preinserto es al que se hace referencia en el Dictamen sobre los Estados Financieros de RESIMEX, S.A. DE C.V., al 31 de diciembre de 1985 en el Anexo Nº 1 y las Notas que se mencionan en el Anexo Nº 6 son parte integrante del mismo

México, D.F., a 14 de junio de 1986


C.P. Juan Espitia Martínez

RESIMEX, S. A. DE C. V.

ANALISIS POR SUBCUENTAS DE GASTOS DE FABRICACION, GASTOS DE ADMINISTRACION,
GASTOS DE VENTA, GASTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS POR EL EJERCICIO DEL 1º DE
ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 COMPARATIVO CON 1984

<u>NOMBRE DE LA CUENTA Y ANALISIS</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>GASTOS DE FABRICACION</u>		
Sueldos y salarios indirectos	\$ 3,273,516	\$ 2,224,440
Honorarios profesionales	1,756,517	1,211,501
Seguro Social	972,174	711,980
Infonavit	523,844	348,336
1% sobre remuneraciones	102,714	73,810
Previsión social	729,156	458,377
Rentas	525,000	420,000
Depreciaciones y amortizaciones	634,899	600,589
Impuestos y derechos	26,351	117,122
Desmineralización del agua	561,178	373,580
Mantenimiento y conservación	4,711,176	3,445,311
Luz y fuerza	812,370	432,861
Envases y empaques	333,917	270,966
Combustibles y lubricantes	685,224	657,832
Diversos	744,154	712,309
	-----	-----
	\$ 16,392,190	\$ 12,059,014
	=====	=====
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>		
Sueldos y salarios	\$ 8,050,325	\$ 5,939,854
Honorarios al Consejo de Administración	600,000	600,000
Honorarios profesionales	343,890	397,085
Seguro Social	673,038	497,642
Infonavit	349,194	255,868
1% sobre remuneraciones	94,469	69,581
Previsión social	45,100	29,946
Rentas	225,000	180,000
Papelería y artículos de oficina	530,389	343,181
Luz y fuerza	209,753	108,215
Correos, telégrafos y teléfono	177,765	139,976
Vigilancia	1,789,630	1,169,732
Gastos de viaje	910,628	382,226
Depreciaciones	89,285	35,954
Mantenimiento y conservación	117,233	130,903
No deducibles	72,434	60,076
Impuestos y derechos	118,800	106,706
Combustibles y lubricantes	233,442	111,517
Diversos	768,470	462,378
	-----	-----
	\$ 15,398,845	\$ 11,020,840
	=====	=====

GASTOS DE VENTA

Sueldos y salarios	\$ 4,235,958	\$ 3,140,296
Comisiones a empleados	15,815,294	12,758,468
Seguro Social	1,616,134	1,064,048
Infonavit	885,328	598,035
1% sobre remuneraciones	222,607	169,160
Promociones y atenciones a clientes	1,298,404	735,731
Fletes y acarreos	669,434	557,390
Depreciaciones	3,094,526	917,370
No deducibles	333,288	-
Seguros	2,053,212	865,800
Mantenimiento y conservación	889,546	822,728
Combustibles y Lubricantes	584,115	452,539
Impuestos y derechos	69,600	50,830
Diversos	195,792	125,929
	<u>\$ 31,963,238</u>	<u>\$ 22,258,324</u>
	=====	=====

GASTOS FINANCIEROS

Comisiones y situaciones bancarias	\$ 126,960	\$ 112,226
Diferencias en cambios	-	1,778,156
Intereses moratorios	195,824	51,909
Intereses por descuento de documentos	9,394,710	9,099,594
Intereses sobre préstamos bancarios	4,981,139	3,337,236
Diversos	-	3,363
	<u>\$ 14,698,633</u>	<u>\$ 14,392,484</u>
	=====	=====

OTROS GASTOS Y PERDIDAS

Otros Gastos	\$ 149,726	\$ 84,942
	=====	=====

ESTADO COMPARATIVO DE POSICION FINANCIERA

	<u>Saldos al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>1 9 8 5</u>	<u>1 9 8 4</u>
<u>A C T I V O</u>		
<u>CIRCULANTE</u>		
Disponible en Caja y Bancos	\$ 1,773,428	\$ 5,090,749
Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	75,711,869	14,676,445
Inventarios al Costo	76,443,127	54,546,525
Almacén de Envases y Empaques	96,474	96,474
Mercancías en Tránsito	57,975	2,707,364
Suma el Activo Circulante	<u>154,082,873</u>	<u>77,117,557</u>
<u>F I J O</u>		
Maquinaria y Equipo Industrial (Neto)	4,426,217	4,707,680
Equipo de Laboratorio (Neto)	251,678	213,874
Equipo de Oficina y Cocina (Neto)	665,165	196,900
Equipo de Transporte (Neto)	11,649,827	2,868,458
Subtotal	16,992,887	7,986,912
Depósitos en Garantía	18,325	18,325
Suma el Activo Fijo	<u>17,011,212</u>	<u>8,005,237</u>
<u>DIFERIDO</u>		
Gastos de Instalación y Adaptación (Neto)	10,176	13,184
Gastos Anticipados	1,945,789	2,300,902
Impuestos Anticipados	6,552,286	-
Suma el Activo Diferido	<u>8,508,251</u>	<u>2,314,086</u>
Suma el Activo	<u>\$ 179,602,336</u>	<u>\$ 87,436,880</u>
<u>P A S I V O Y C A P I T A L</u>		
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>		
Proveedores	\$ 9,105,920	\$ 2,574,732
Documentos por Pagar	59,182,260	20,698,988
Impuestos por Pagar	8,307,791	2,969,456
Acreedores Diversos	9,478,682	1,210,091
Participación de Utilidades por Pagar	4,510,151	4,609,033
Suma el Pasivo Circulante	<u>90,584,804</u>	<u>32,062,300</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	25,000,000	25,000,000
Reserva Legal	1,979,433	555,249
Utilidades por Aplicar	28,352,406	1,335,638
Resultado del Ejercicio	33,685,693	28,483,693
Suma el Capital Contable	<u>89,017,532</u>	<u>55,374,580</u>
Suma el Pasivo y el Capital Contable	<u>\$ 179,602,336</u>	<u>\$ 87,436,880</u>

RESIMEX, S. A. DE C. V.

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO DEL

1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985 CON EL DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras en Miles de Pesos)

CONCEPTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS	1 9 8 5			1 9 8 4		
	Parcial	Total	%	Parcial	Total	%
Ventas		\$ 587,919	100		\$ 469,626	100
Ingresos por maquilas		0	0		163	0
Ingresos Totales		587,919	100		469,789	100
Rebajas y Devoluciones sobre Ventas		3,688	1		4,742	1
Ventas Netas		584,231	99		465,047	99
Costo de Ventas		460,544	78		360,206	77
Utilidad Bruta		123,687	21		104,841	22
GASTOS DE OPERACION						
Gastos de Administración	\$ 15,399		3	\$ 11,021		2
Gastos de Venta	31,963		5	22,259		5
Suma		47,362	8		33,280	7
Subtotal		76,325	13		71,561	15
GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS						
Gastos Financieros	14,699		2	14,392		3
Productos Financieros	39		0	0		0
Gastos Financieros (Neto)		14,660	2		14,392	3
Utilidad en Operación		61,665	11		57,169	12
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS						
Otros Gastos	150		0	85		0
Otros Productos	360		0	205		0
Otros Productos (Neto)		210	0		120	0
Utilidad Neta Financ. del ejercicio		61,875	11		57,289	12
PROVISIONES PARA PAGO DE						
Impuesto sobre la Renta	23,678		4	24,197		5
Participación a los trabajadores	4,510		1	4,609		1
Suma		28,188	5		28,806	6
Remanente de la Utilidad Neta Financiera del ejercicio a disposición de la H.Asamblea de Accionistas		\$ 33,687	6		\$ 28,483	6

RESIMEX, S. A. DE C. V.ESTADO COMPARATIVO DE LOS COSTOS DE PRODUCCION Y VENTAS(Cifras en Miles de Pesos)

<u>CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL COSTO</u>	<u>1 9 8 5</u>		<u>1 9 8 4</u>	
<u>DE LO PRODUCIDO Y DE LO VENDIDO:</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>
1. <u>Materia Prima Utilizada:</u>				
Inventario inicial de materias primas	\$ 32,684		\$ 24,533	
Compras	460,070		367,084	
	-----		-----	
Suma	492,754		391,617	
Menos: Inventario final de materia prima	<u>43,148</u>		<u>32,684</u>	
Materia Prima utilizada	\$ 449,606		\$ 358,933	
Mano de Obra Directa	5,979		4,713	
Gastos de Fabricación	<u>16,392</u>		<u>12,059</u>	
2. <u>Costo de Producción del Año</u>		471,977		375,705
Inventario inicial de producción terminada	21,862		6,363	
Compras de producto terminado	<u>0</u>		<u>0</u>	
Suma		21,862		6,363
		-----		-----
Subtotal		493,939		382,068
Menos: Inventario final de producción terminada		<u>33,295</u>		<u>21,862</u>
		-----		-----
3. <u>Costo de lo Vendido</u>		\$ 460,544		\$ 360,206
		*****		*****

<u>A C T I V O</u>				<u>P A S I V O</u>			
<u>CIRCULANTE:</u>				<u>CIRCULANTE:</u>			
<u>Disponible:</u>				Proveedores \$ 9,105,820			
Caja	\$	30,000		Documentos por pagar		59,182,250	
Bancos		<u>1,743,428</u>	\$ 1,773,428	Impuestos por pagar		8,307,791	
<u>Cuentas y Documentos por cobrar:</u>				Acreedores diversos 9,478,682			
Clientes		40,905,416		Participación de Utilidades por Pagar		<u>4,510,151</u>	\$ 90,584,804
Deudores diversos		30,326					
Documentos por cobrar	\$	<u>62,060,770</u>					
Menos: Documentos descontados		26,348,909					
I.V.A. Acreditable		<u>8,427,218</u>	75,711,869				
<u>Inventarios al Costo: (Nota 1)</u>				<u>C A P I T A L</u>			
Almacén de productos terminados		33,295,462		<u>CAPITAL SOCIAL: (Nota 2)</u>			
Almacén de materias primas		43,147,665		Capital Fijo: 5,000 acciones nominativas serie "A", con valor de \$1,000. cada una \$ 5,000,000			
Almacén de envases y empaques		96,474		Capital Variable: 20,000 acciones nominativas serie "B", con valor nominal de \$1,000. cada una <u>20,000,000</u> 25,000,000			
Mercancías en tránsito		<u>57,975</u>	\$ 154,062,873				
<u>F I J O:</u>				<u>SUPERAVIT:</u>			
	Valor de	Depreciación	Valor por				
	<u>Adquisición</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Depreciación</u>	Reserva Legal		1,979,433	
Masinería y Equipo Industrial	\$ 7,355,526	\$ 2,929,309	\$ 4,426,217	Utilidades por aplicar		<u>29,352,406</u>	
Equipo de Laboratorio	980,698	329,000	251,678	Utilidad del ejercicio del 1º de enero al 31 de diciembre de 1984		<u>33,685,693</u>	<u>64,017,532</u>
Equipo de Oficina y Cocina	1,107,048	441,883	665,165				
Equipo de Transporte	<u>15,846,223</u>	<u>4,196,396</u>	<u>11,649,827</u>				
Suaves	\$ 24,889,495	\$ 7,896,638	16,992,857				
Depósitos en garantía			<u>18,325</u>				
			17,011,212				
<u>DIFERIDO:</u>							
	<u>Inv.Original</u>	<u>Anort.Acum.</u>	<u>Invers.Neta</u>				
Gastos de Instalación y Adaptación	\$ 60,158	\$ 49,982	\$ 10,176				
Impuestos anticipados			6,582,286				
Gastos anticipados			<u>1,945,789</u>	Suma el capital y el superávit			<u>89,017,532</u>
SUMA EL ACTIVO			\$ 179,602,336	SUMAR EL PASTIVO Y EL CAPITAL			\$ 179,602,336
			*****				*****

El Estado de Posición Financiera preinserto es al que se hace referencia en el Dictamen sobre los Estados Financieros de RESIMEX, S.A. DE C.V., al 31 de diciembre de 1985 en el Anexo N° 1 y las Notas que se mencionan en el Anexo N° 6 son parte integrante del mismo

México, D. F., a 14 de junio de 1986


C.P. Juan Espitia Martínez

SOLUCION CASO PRACTICOI METODO DE RAZONES SIMPLES1. CAPACIDAD DE PAGO1.1 Solvencia

$$\frac{154,083}{90,585} = 1.70$$

El resultado de esta razón indica una buena posición de la entidad en cuanto a poder producir en el curso normal de sus operaciones el efectivo necesario para pagar sus deudas a corto plazo.

1.2 CAPITAL DE TRABAJO

$$154,983 - 90,585 = 63,498 = 70\%$$

El capital de trabajo representa un colchón de protección para los acreedores. Mientras más se aproxima el capital de trabajo al pasivo circulante más favorable será la posición de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo o sus cargos fijos. Su capital de trabajo se muestra bastante aceptable ya que representa un 70%.

1.3 INDICE DE LIQUIDEZ

$$\frac{154,083 - 76,598}{90,585} = 0.86$$

Su índice de liquidez no es exactamente el más adecuado aunque no se encuentra muy por debajo del que es considerado como conveniente.

1.4 PRUEBA DE ACIDO

$$\frac{1,773}{90,585} = 0.02 = \$0.20$$

La compañía cuenta con \$0.20 por cada \$1.00 de obligaciones a corto plazo para cubrir las que representan que en determinado momento sí podría cubrir algún imprevisto.

1.5 MARGEN DE SEGURIDAD

$$\frac{63,498}{90,585} = 0.70$$

Por cada \$1.00 invertido en activo circulante por los acreedores a corto plazo, los propietarios y acreedores a largo plazo invirtieron para 1985 \$0.70.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA2.1 ESTABILIDAD FINANCIERA

$$\frac{90,585}{89,018} = 1.02$$

Con este resultado se observa que los medios de acción - de la entidad se inclinan al origen de los acreedores, lo cual indica que estos han participado en el capital contable para 1985 con \$1.02 por cada \$1.00 de los accionistas, por lo tanto, la empresa está trabajando para hacer frente a sus obligaciones ya que los acreedores tienen una mayor participación dentro de la empresa que los mismos accionistas.

Lo anterior se confirma si aplicamos esta razón a la inversa, con el objeto de conocer el financiamiento que ha recibido la entidad por los acreedores por cada peso de capital contable; es decir:

$$\frac{89,018}{90,585} = 0.98$$

2.2 RAZON DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{90,585}{179,602} = 0.50$$

El resultado indica el porcentaje con el que la empresa trabaja con recursos ajenos. Para el año de 1985 la entidad

trabajo con recursos de los acreedores del 50.44%.

2.3 RAZON DE PROPIEDAD DEL ACTIVO

$$\frac{89,018}{179,602} = 0.49$$

Esta razón señala el porcentaje de la participación de la inversión de los socios en el total de los activos de la entidad por lo que se observa para 1985 dicha participación fue del 49.58% por cada \$1.00 invertido en el total del activo.

Si se invierte la razón anterior se obtiene el activo total a capital contable:

$$\frac{179,602}{89,018} = 2.02$$

El resultado indica que para 1985, la entidad necesitó de \$ 2.02 de activos por cada \$1.00 invertido de los accionistas; por lo tanto, si el monto del financiamiento externo es para 1985 el siguiente:

$$\$ 2.02 - 1.00 = \$ 1.02$$

2.4 RAZON DEL CAPITAL INVERTIDO

$$\frac{17,011}{89,018} = 0.19$$

Esta razón mide la capacidad del capital contable para financiar los activos fijos de la empresa; es decir, por cada peso de capital contable de la empresa 21 19% se encuentra invertido en activo fijo.

2.5 RAZON DE PASIVO CIRCULANTE A CAPITAL CONTABLE

Como ya se mencionó en el capítulo IV del presente trabajo, esta razón simple indica el porcentaje en que los acreedores a corto plazo han participado en la entidad, por cada peso de los accionistas; de hecho esta razón muestra la estabilidad financiera, en virtud de no haber obligaciones a largo plazo.

3. RAZONES DE ACTIVIDAD3.1 ROTACION DE INVENTARIOS:

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

$$\frac{\text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final}}{2} = \text{Inventario Promedio}$$

$$\frac{460,544}{\frac{76,597 + 57,350}{2}} = \frac{460,544}{66,974} = 7 \text{ veces}$$

Lo cual representa que cada 7 veces se han vendido los inventarios al año, así como las veces en que las mercancías han sido reemplazadas durante el período contable.

3.2 PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIOS:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{7} = 51 \text{ días}$$

El plazo promedio determina cuantos días permanecen en el almacén las mercancías, lo que significa que han transcurrido 51 días entre la compra de la materia prima y la venta final del producto terminado.

3.3 ROTACION DE INVENTARIOS MATERIA PRIMA:

Materia Prima Consumida
Promedio de Inventarios de Materia Prima

$$\frac{449,606}{\frac{43,205 + 35,391}{2}} = \frac{449,606}{39,298} = 11 \text{ veces}$$

Indica que 11 veces se han consumido los inventarios de materia prima durante el período contable, así como representa la rapidez con que se transforman las materias primas.

3.4 PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIOS:

360
Rotación de Inventarios de Materia Prima = días

$$\frac{360}{11} = 33 \text{ días}$$

El plazo promedio representa que cada 33 días los inventarios de materia prima se consumieron, así como el tiempo en que permanecen las materias primas en las bodegas antes de pasar al área de producción.

3.5 ROTACION DE INVENTARIOS DE PRODUCCION TERMINADA:

Costo de Ventas
Promedio de Inventarios de Producción Terminada = veces

$$\frac{460,544}{\frac{33,295 + 21,862}{2}} = \frac{460,544}{27,579} = 17 \text{ veces}$$

Representa que 17 veces se han vendido los inventarios de productos terminados en el período a que se refiere el costo de venta, indica además la rapidez con que se venden las mercancías elaboradas.

3.6 PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIOS DE PRODUCCION TERMINADA:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Inventarios de Producción Terminada}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{17} = 21 \text{ días}$$

Una vez conocida la rotación, se determinará el plazo promedio con lo cual se obtendrá como dato final que cada 21 días los inventarios de artículos terminados se venden, así como el período en que los productos terminados permanecen en el almacén antes de ser vendidas.

3.7 ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR:

$$\frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}} = \text{veces}$$

$$\frac{391,610}{\frac{75,711 + 14,676}{2}} = \frac{391,610}{45,194} = 9 \text{ veces}$$

Tomándose en cuenta que las ventas a crédito en el ejercicio ascendió a un 67% de las ventas, lo cual representa que cada 9 veces se han recuperado las cuentas por cobrar, así como las veces en que se ha complementado el ciclo comercial en el ejercicio, determinándose así la rapidez de sus cobros y la eficiencia de sus créditos.

3.8 PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{9} = 40 \text{ días}$$

El promedio de cobranzas que se obtuvo representa que cada 40 días tarda la empresa en transformar en efectivo sus ventas realizadas, así como el tiempo que tarda en cobrar el saldo promedio de sus cuentas y documentos por cobrar a clientes.

3.9 ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR:

$$\frac{\text{Compras Anuales a Crédito}}{\text{Promedios de Cuentas por Pagar}} = \text{veces}$$

$$\frac{425,418}{59,182 + 20,698} = \frac{425,418}{39,940} = 11 \text{ veces}$$

Indica que cada 11 veces se renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar, en el período a que se refieren las compras a crédito que en ejercicio correspondieron a un 92% de las compras netas, determinándose así la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa.

3.10 PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR:

$$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} = \text{días}$$

$$\frac{360}{11} = 33 \text{ días}$$

El plazo real de pagos representa que cada 33 días tarda la empresa en pagar a sus proveedores, o bien el tiempo que tarda en pagar el saldo promedio de las cuentas y documentos por pagar.

Es conveniente comparar los plazos medio de pagos con el plazo medio de cobros, con el objeto de determinar si la empresa tiene estrechez en sus pagos, o bien si se está financiando con los proveedores.

Plazo Promedio de Pagos	=	33	días
Plazo Promedio de Cobros	=	40	días
Desfasamiento	=	7	días
		==	

4. RAZONES DE PRODUCTIVIDAD O RENDIMIENTO4.1 RAZON DEL RENDIMIENTO DE LA INVERSION:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}} = \frac{33,687}{25,000} = 1.34$$

Como ya se mencionó en su oportunidad, es la primera razón de la productividad, ya que muestra el porcentaje de rendimiento sobre la inversión de los socios.

Por lo tanto, para el año de 1985, los accionistas tuvieron un rendimiento sobre su inversión de \$1.34 por cada peso aportado al Capital Social.

4.2 RAZON DE UTILIDAD DE LAS VENTAS:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{33,687}{584,231} = 5.77\%$$

El resultado que presenta esta razón, significa el remanente de la utilidad neta del ejercicio en estudio, de los accionistas.

Para este caso, la utilidad es después del impuesto sobre la renta, pues los Estados Financieros que se presentan se encuentran debidamente dictaminados por un Contador Público Registrado, por lo que la distorsión que se pudiese tener en el cálculo de este impuesto, ya no existe.

Entonces, para 1985, la utilidad neta para los socios es de 5.77% por cada peso de ventas netas.

4.3 RAZON DE RENDIMIENTO DEL ACTIVO FIJO:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}} = \frac{584,231}{17,011} = 34.34$$

Esto indica, que por cada peso de inversión en activos fijos netos, se generan \$34.34 de ventas netas.

4.4 RAZON DEL MARGEN DE UTILIDAD BRUTA:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{584,231}{460,544} = 1.27$$

El resultado determina la cantidad de ventas que se originan por cada peso de costo de lo vendido; es decir, que para 1985, por cada peso de costo de lo vendido, se vendieron \$1.27, se observa un elevado costo de lo vendido.

4.5 RAZON DEL CAPITAL PROPIO:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100 = \frac{33,687}{89,018} \times 100 = 37.84\%$$

Para 1985, los accionistas obtuvieron un índice de productividad del 37.84% por cada peso de inversión en el capital contable.

II PUNTO DE EQUILIBRIO

Para la aplicación correcta de este método, se reclasifican los costos y gastos en fijos y variables, de acuerdo a los conceptos mencionados en el capítulo IV, aplicando el buen juicio y tomando en cuenta su comportamiento al nivel de volumen de operaciones de la entidad.

Materias primas utilizadas: (en miles de pesos)

Costos fijos: No hay Costos variables: \$449,606.

Mano de Obra: (en miles de pesos)

Costos fijos: No hay Costos variables: \$ 5,979.

Gastos de fabricación: (en miles de pesos)

Costos fijos:		Costos variables:	
Seguro Social	\$ 972.	Sueldo	\$ 3,274.
Infonavit	524.	Honorarios a Prof.	1,757.
Previsión social	729.	1% s/Remuneraciones	103.
Rentas	525.	Desmineralización	561.
Depreciaciones	635.	Mant. y Conserva	4,711.
Impuestos y derechos	26.	Luz y Fuerza	812.
Suma	\$ 3,411.	Envases y Empaques	334.
	=====	Combustibles y Lub.	685.
		Diversos	744.
		Suma	\$ 12,981.
			=====

Gastos de venta: (en miles de pesos)

Costos fijos:		Costos variables:	
Sueldos	\$ 4,236.	Comisiones	\$ 15,815.
Seguro Social	1,616.	1% s/Remuneraciones	223.
Infonavit	885.	Promociones clientes	1,298.
Depreciaciones	3,095.	Fletes y acarreos	669.
Seguros	2,053	No deducibles	333.
Impuestos y Derechos	70.	Mantenimiento y Conserva	890.
Suma	\$ 11,955.	Combustibles y Lub.	584.
	=====	Diversos	196.
		Suma	\$ 20,008.
			=====

Gastos de administración: (en miles de pesos)

Costos fijos:		Costos variables:	
Sueldos	\$ 8,050.	Papelería y Artículos de oficina	530.
Honorarios Consejo	600.	Luz y Fuerza	210.
Honorarios Prof.	344.	Correos, Teléfono y - Telégrafo	178.
Seguro Social	673.	Gastos de viajes	911.
Infonavit	349.	Mantenimiento y Conserva	117.
1% s/Remuneraciones	94.	No deducibles	72.
Previsión Social	45.	Combustibles y Lub.	233.
Rentas	225.	Diversos	769.
Vigilancia	1,790.	Suma	\$ 3,020.
Depreciaciones	89.		=====
Impuestos y Derechos	119.		

	\$ 12,378.		
	=====		

Gastos financieros: (en miles de pesos)

Costos fijos: No hay Costos variables: \$ 14,699.

Otros gastos y pérdidas: (en miles de pesos)

Costos fijos: No hay Costos variables: \$ 150.

Resumiendo:

Costos fijos:		Costos variables:	
Materias primas	\$ No hay	Materias primas	\$ 449,606.
Mano de obra	No hay	Mano de obra	5,979.
Gtos. de Fabricación	3,411.	Gastos de Fabricación	12,981.
Gastos de venta	11,955.	Gastos de venta	20,008.
Gastos de administración	12,378.	Gastos de administración	3,020.
Gastos financieros	No hay	Gastos financieros	14,699.
Otros gastos y pérdidas	No hay	Otros gastos y pérdidas	150.
Suma	\$ 27,744. ----- -----	Suma	\$ 506,443. ----- -----

Primeramente, se llevará a cabo el sistema matemático del punto de equilibrio basado en un sistema de fórmulas representadas con las siguientes abreviaturas:

Pe Punto de equilibrio en unidades monetarias.
 CF Costos fijos en unidades monetarias.
 % CM Porcentaje de la contribución marginal.
 U Utilidades en unidades monetarias.

V	Ventas en unidades monetarias.
MS	Margen de seguridad
CM	Contribución marginal en unidades monetarias.
CV	Costos variables en unidades monetarias.

Ahora bien, se determinarán los ingresos netos:

Ventas Netas (en miles de pesos)	\$ 584,231.
Otros productos (en miles de pesos)	360.
Productos Financieros (en miles de pesos)	39.
Ingresos netos (en miles de pesos)	\$ 584,630.

Por lo tanto: (en miles de pesos)

Ingresos netos	\$ 584,630.
Menos: Costos variables	506,433.
Contribución marginal	78,187.
Menos: Costos fijos	27,744.
Utilidad antes de impuestos	\$ 50,433.

Con estos datos, se completan la fuente de información - para que queden de la siguiente manera:

PE	=	x
CF	=	\$ 27,744.
% CM	=	x

U	=	\$ 50,438.
V	=	\$ 584,630.
MS	=	x
CM	=	\$ 78,187.
CV	=	\$ 506,443.

Ahora sí, sólo se transcriben los datos a las fórmulas para obtener los resultados de las incógnitas deseadas:

$$\% \text{ CM} = \frac{U + CF}{V}$$

$$\% \text{ CM} = \frac{50,443. + 27,744.}{584,630.}$$

$$\% \text{ CM} = \frac{78,187.}{584,630.}$$

$$\% \text{ CM} = 0.1337$$

Con este dato, ya se puede hacer la aplicación a la fórmula del Punto de Equilibrio, luego entonces, tenemos:

$$\text{Pe} = \frac{CF}{\% \text{ CM}}$$

$$\text{Pe} = \frac{27,744.}{0.1337}$$

$$\text{Pe} = \$ 207,509$$

Por lo anterior, se puede decir que la empresa en estudio

necesita vender u obtener ingresos netos por \$ 207,509. (en - miles de pesos) para no perder ni ganar.

Esto se puede comprobar de la siguiente manera:

Se calculará el importe de los costos variables para el punto de equilibrio, por medio de una regla de tres: (en miles de pesos)

$$584,630. : 506,433. :: 207,509. : x$$

$$x = 179,757.$$

Esto indica que los costos variables representan un 86.63% de los ingresos netos.

Entonces, tenemos que:

Los ingresos netos para el Punto de Equilibrio son: \$ 207,509.

Menos: Costos variables para el Pe \$ 179,765.

Costos fijos	<u>27,744.</u>	207,509.
Utilidad o pérdida:		\$ ----- 000. =====

Por último, se tiene el margen de seguridad, que se expresa con la siguiente fórmula:

$$MS = \frac{U}{CM}$$

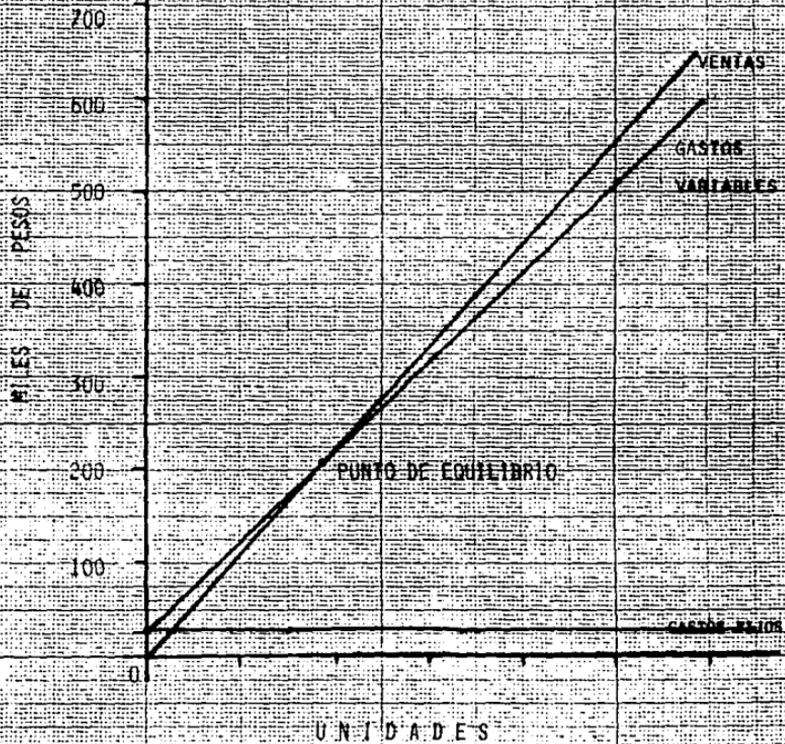
$$MS = \frac{50,443.}{78,187.}$$

$$MS = 64.52 \%$$

Pues bien, si se aplica el porcentaje del margen de seguridad a los ingresos netos, se puede saber que es la cantidad que se necesita vender antes de que se generen las pérdidas.

PUNTO DE EQUILIBRIO

G R A F I C A



CONCLUSIONES Y SUGERENCIAS

Después de haber efectuado el análisis a los Estados Financieros de Resímex, S. A. de C. V. del ejercicio comprendido del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 1985 y aplicando los procedimientos necesarios anexos al presente informe, se llegó a las siguientes conclusiones:

- Existe un desfase importante del plazo promedio de pagos con respecto al plazo promedio de cobros. Por lo que es necesario desahogar éste utilizando un mayor financiamiento de las cuentas por pagar.
- Sería conveniente el que los accionistas de la compañía decidieran repartir las utilidades ya que la entidad sería favorablemente invertida con recursos propios, proporcionando ésta en un futuro mayores utilidades ya que es una empresa que puede tener un muy buen crecimiento.
- Es conveniente el llevar a cabo un análisis profundo de los gastos de administración ya que algunos rubros presentan elevaciones inexplicables según la naturaleza del gasto.
- Es recomendable el efectuar una auditoría administrativa y operacional de la entidad, ya que al realizar el presente trabajo fué visible el encontrar una inadecuada organización del recurso humano en muchos aspectos.

- Se observa según lo muestra la razón margen de utilidad bruta un elevado costo de lo vendido por lo que sería conveniente el analizar esta situación.

Como conclusión final no hay que olvidar que los tres factores primordiales de utilidad en cualquier negocio son volumen de ventas, margen bruto y gastos. Mejórese cualquiera de ellos y se mejorará el resultado final aún sin alterar los demás factores.

Pero, cuando se intenta mejorar cualquiera de los tres, con frecuencia esto implica una modificación en los otros. Por lo tanto, lograr una buena utilidad en condiciones normales siempre significa lograr la mejor combinación posible de los tres factores primordiales de utilidad.

CONCLUSIONES

1. La empresa mediana en México a pesar de la problemática en que se desenvuelve representa una de las mejores alternativas de desarrollo nacional auxiliándose su administración en herramientas como son el análisis y la interpretación de sus Estados Financieros para la toma de decisiones; - dicha herramienta sienta las bases de las diversas alternativas de acción a tomar por la administración.
2. La información financiera que genera una entidad concerniente tanto al usuario interno como externo es necesario que sea cuantitativa, confiable, accesible y oportuna para que así a través de cifras, rubros y clasificaciones que muestran la situación económica de una entidad rigiéndose por los principios de contabilidad como por la aplicación de las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, sea posible el correcto análisis e interpretación de los Estados Financieros.
3. El análisis e interpretación de Estados Financieros constituye un instrumento para orientar la formulación de juicios para la adecuada toma de decisiones, ya que mediante la aplicación de dicho instrumento es posible la simplificación y reducción de datos a examinar en términos comprensibles para poder interpretarlos y hacerlos significativos con respecto a los detalles de la situación financiera y productividad de la entidad.

4. Los diversos métodos de análisis son la herramienta para el estudio de interpretación de los Estados Financieros, estos métodos son matemáticos generalmente y deben cumplir con ciertos factores para que el resultado de su aplicación sea satisfactorio. Los métodos de análisis pueden ser verticales u horizontales; el valor de la información dada por los métodos de análisis ayuda a hacer correcta la elección de las diversas alternativas de decisión.

5. Dentro de la actual situación económica que vive el país es necesario el considerar el efecto que tiene la inflación sobre la información financiera para que el análisis y la interpretación de los Estados Financieros se haga sobre bases reales y no distorcionadas por el efecto de dicho fenómeno. Por esta razón es indispensable el efectuar la reexpresión de los Estados Financieros de la entidad con alguno de los métodos dados por el Boletín B-10 de la Comisión Nacional de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.

B I B L I O G R A F I A

1. Calvo Langarica César
Información Financiera, Ed. Pac. 2ª Edición 1985 México.
2. Franco Bolaños Alfonso - Marini Ochoa René
Impacto de la Inflación en el Sistema Contable, Ed. Pac,
2ª Edición 1984, México.
3. García Mendoza Alberto
Análisis e Interpretación de la Información Financiera
Ed. CECSA, 4ª Edición 1982, México.
4. Macías Pineda Roberto
El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias
en las Empresas, Ed. ECASA, 13ª Edición 1984, México.
5. Manual de Fondos de Fomento
Asociación de Banqueros de México
6. Moreno Fernández Joaquín
Las Finanzas en la Empresa, Ed. Instituto Mexicano de
Ejecutivos de Finanzas, A. C., 3ª Edición 1984, México.
7. Perdomo Moreno Abraham
Análisis e Interpretación de Estados Financieros Ed. ECASA
7ª Edición 1985, México.

8. Pérez Harris Alfredo
Los Estados Financieros: Su Análisis e Interpretación
Ed. ECASA 1985, México.
9. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
(Boletines).
10. Sánchez Morales Hugo René
Ciencia y Arte de la Administración, Ed. Banca y Comercio,
S. A., 3ª Edición 1982, México.
11. Subsecretaría de Ingresos de la S.H.C.P.
Pequeña y Mediana Empresa, 1984 México.
12. Vives Antonio
Evaluación financiera de Empresas, Ed. Trillas, 1ª Edición
1984, México.

Revistas:

13. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
Contaduría Pública, Diciembre 1984.
14. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
Contaduría Pública, Febrero 1985.

15. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
Contaduría Pública, Marzo 1985
16. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
Contaduría pública, Octubre 1985
17. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
Contaduría Pública, Diciembre 1985
18. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
Contaduría Pública, Enero 1986.